



Raport roczny Polfa S.A.

Za rok obrotowy 2012
Jednostkowy

Raport roczny Polfa S.A. za rok obrotowy 2012 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz Załącznik nr 3 do regulaminu ASO – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”





Zawartość raportu:

- 1. List do Akcjonariuszy i Inwestorów**
- 2. Spółka**
 - a. O firmie**
 - b. Władze spółki**
 - c. Struktura grupy kapitałowej**
 - d. Struktura akcjonariatu**
- 3. Wybrane dane finansowe**
- 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012**
- 5. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**
- 6. Opinia biegłego rewidenta**
- 7. Informacje na temat czynników ryzyka związanych z działalnością gospodarczą Polfa S.A.**
- 8. Informacja na temat stosowanie zasad ładu korporacyjnego**
- 9. Oświadczenia Zarządu**





1. List do Akcjonariuszy i Inwestorów



Warszawa, 21 maja 2013r.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Działając w imieniu Zarządu Polfa Spółka Akcyjna niniejszym przekazujemy Państwu Raport Roczny Polfa S.A., przedstawiający nasze wyniki i działalność w 2012 roku.

Ubiegły rok był okresem przejściowym dla Polfy S.A., który charakteryzował się szczególnie wylężoną pracą nad zrealizowaniem najważniejszego celu warunkującego w istotny sposób rozwój Spółki – zakupu od CIECH S.A. 100% udziałów w spółce Polfa Sp. z o.o. Zakończenie transakcji miało miejsce w dniu 17 września 2012 roku. Począwszy od tego dnia rozpoczęły się prace nad połączeniem obu podmiotów, co udało nam się z sukcesem zakończyć w dniu 31 grudnia 2012 roku.

Celem Zarządu było i będzie także w kolejnych latach zbudowanie podmiotu łączącego w sobie korporacyjne doświadczenia wyniesione z wielu firm farmaceutycznych z wieloletnią, sięgającą roku 1945, tradycją handlową Polfy, co będzie stanowić nową jakość w polskim eksporcie farmaceutycznym. Będziemy dążyć do utrzymania dotychczas prowadzonej działalności eksportowej oraz poszerzenia jej w kolejnych okresach o sprzedaż leków i wyrobów medycznych pod własną marką.

W tym celu prowadzona jest w firmie restrukturyzacja oraz uzupełnienie zasobów kadrowych co nigdy nie jest procesem łatwym. Jednak mobilizuje nas jak najlepsze wykorzystanie olbrzymiego kapitału - w krajach, w których obecna jest Polfa S.A., marka ta kojarzy się odbiorcom niezwykle pozytywnie, jako synonim dobrych i dostępnych cenowo leków z Polski, które są niezwykle cenione na wschodnich rynkach.

Dziękujemy Państwu za zaufanie jakim obdarzyliście Państwo Polfę S.A. (dawny BM Medical S.A.) przy emisji 2.712.161 szt. akcji serii E oraz obligacji korporacyjnych serii A i B, z których udało nam się pozyskać 3,73 mln zł. Akcje zostały z sukcesem wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. Stawiając przed sobą kolejne ambitne cele, będziemy starali się nadal wzmacniać pozycję rynkową Polfy S.A. w Polsce jak i zagranicą.

Z wyrazami szacunku,

Włodzimierz Wielgopolski
Członek Zarządu

Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

Polfa S.A.
ul. T. Chałubińskiego 8
00-513 Warszawa
tel. (48 22) 647 50 00
faks (48 22) 336 71 40
polfapolska.com
www.polfapolska.com

konta bankowe:
BRE BANK S.A.
PLN 54 1140 1103 0000 5557 7700 1001
EUR 30 1140 10 0000 5557 7700 1005
USD 57 1140 10 0000 5557 7700 1002
REGON: 300792724
NIP: 581 131 65 84

Rejestr przedsiębiorców:
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000358261
Kapitał zakładowy (w pełnym opłaconiu):
1 140 000 PLN



2. Spółka

a. o firmie:

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

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

- outsourcing działu eksportu dla dowolnego producenta farmaceutycznego z Unii Europejskiej, w szczególności z Polski,
- ocenę szans rynkowych wprowadzenia nowych produktów na rynki zagraniczne,
- wprowadzenie nowych produktów na rynki zagraniczne wraz z ich rejestracją i promocją,
- wprowadzenie leków, suplementów diety oraz urządzeń medycznych produkowanych w krajach CIS na terenie Unii Europejskiej;
- zagraniczny marketing farmaceutyczny, tworzenie i prowadzenie sale sforce zagranicą.

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

b. Władze spółki:

Zarząd Spółki, którego kadencja upływa w dniu 14 czerwca 2013r.

a. Skład Zarządu na dzień 31.12.2012r.:

- Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu
- Maciej Musiał – Członek Zarządu

b. Skład Zarządu na dzień 20.05.2013r.

- Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu
- Włodzimierz Wielgopalan – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza, której kadencja upływa w dniu 14 czerwca 2013r.

c. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012r.

- Robert Bednarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej





- Klaudiusz Sytek – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Miłułka – Członek Rady Nadzorczej
- Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej
- Kamilla Sytek-Skonieczna – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Walicki – Członek Rady Nadzorczej

Walne Zgromadzenie

c. Struktura Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012r.

Na dzień 31.12.2012r. Polfa S.A. posiadała 100% udziałów w spółce zależnej Polfa Hungaria Kft. z siedzibą w Budapeszcie.



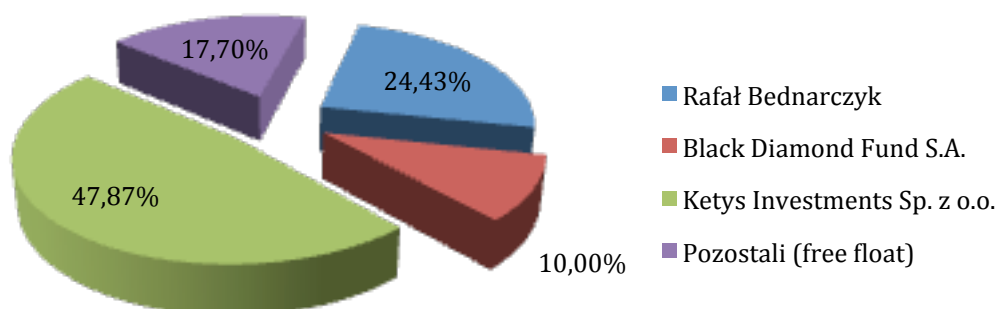
d. Struktura akcjonariatu Spółki

Skład akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2012r.:

Lp.	Nazwisko	Imię	Ilość akcji	Procent głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Bednarczyk	Rafał	766975	24,43%
2.	Black Diamond Fund S.A.		314000	10,00%
3.	KETYS Investments Sp. z o. o.		1503059	47,87%
4.	Free float		555966	17,70%
		łącznie:	3140000	100,00%



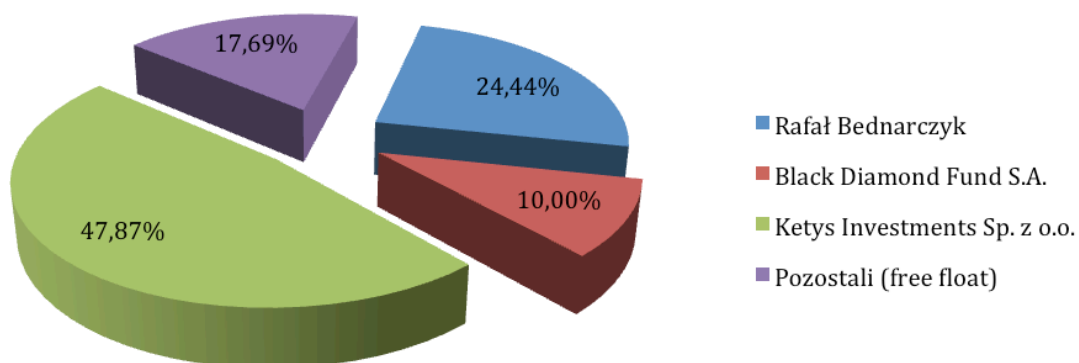
Akcjonariat spółki na dzień 31.12.2012r.



Skład akcjonariatu Spółki na dzień 21.05.2013r.:

Lp.	Nazwisko	Imię	Ilość akcji	Procent głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Bednarczyk	Rafał	767385	24,44%
2.	Black Diamond Fund S.A.		314000	10,00%
3.	KETYS Investments Sp. z o. o.		1503059	47,87%
4.	Free float		555966	17,69%
		łącznie:	3140000	100,00%

Akcjonariat spółki na dzień 21.05.2013r.





3. Wybrane dane finansowe z Bilansu oraz Rachunku Zysków i Strat

Bilans [wyrażone w tys.]	Stan na 31.12.2012 [PLN]	Stan na 31.12.2011 [PLN]	Stan na 31.12.2012 [EUR]*	Stan na 31.12.2011 [EUR]*
kapitał własny	2 699	862	660	195
należności długoterminowe	0	0	0	0
należności krótkoterminowe	34	69	8	16
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28	0	7	0
zobowiązania długoterminowe	3 770	0	922	0
zobowiązania krótkoterminowe	403	276	99	62

RZIS [wyrażone w tys.]	IV kwartał 2012 [PLN]	IV kwartał 2011 [PLN]	01.01.2012 - 31.12.2012 [PLN]	01.01.2011 - 31.12.2011 [PLN]
amortyzacja	1	4	3	17
przychody netto ze sprzedaży	-56	50	1 177	150
zysk/strata na sprzedaży	-160	-269	-740	-1 458
zysk/strata na działalności operacyjnej	-147	-303	-723	-1 490
zysk/strata brutto	-308	-303	-875	-1 493
zysk/strata netto	-308	-303	-875	-1 493

RZIS [wyrażone w tys.]	IV kwartał 2012 [EUR]	IV kwartał 2011 [EUR]*	01.01.2012 - 31.12.2012 [EUR]*	01.01.2011 - 31.12.2011 [EUR]*
amortyzacja	0	1	1	4
przychody netto ze sprzedaży	-14	11	-288	34



zysk/strata na sprzedaży	-39	-61	-181	-330
zysk/strata na działalności operacyjnej	-36	-69	-177	-337
zysk/strata brutto	-75	-69	-214	-338
zysk/strata netto	-75	-69	-214	-338

*Średni kurs EUR NBP na dzień bilansowy – w 2012 roku – 4,0882 PLN; w roku 2011 – 4,4168

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012





SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA OKRES OD 01.01.2012R. DO 31.12.2012R.

Polfa S.A.
Z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 21 maja 2013r.

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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



1. NAZWA PODMIOTU

Polfa Spółka Akcyjna

2. SIEDZIBA PODMIOTU

00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8

3. FORMA PRAWNA PODMIOTU

Spółka Akcyjna

4. REGON

300792724

5. NIP

781-181-65-84

6. KRS

0000358261

7. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

4646Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych

8. WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są:

1. Zarząd, w którego skład na dzień 31.12.2012r. wchodził:

- Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu
- Maciej Musiał – Członek Zarządu

2. Rada Nadzorcza, w której skład na dzień 31.12.2012r. wchodził:

- Robert Bednarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Klaudiusz Sytek – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Miłułka – Członek Rady Nadzorczej
- Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej
- Kamilla Sytek-Skonieczna – Członek Rady Nadzorczej

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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



- Robert Walicki – Członek Rady Nadzorczej

3. Walne Zgromadzenie

Zmiany w składzie Organów Zarządzających na przestrzeni 2012r.

Skład Zarządu Polfa S.A. 01.01-31.12.2012r.

01.01.-07.02.2012		* oddelegowany z Rady Nadzorczej do Zarządu na okres 3 miesięcy
Bednarczyk Rafał	Prezes Zarządu	
Sytek Klaudiusz	Członek Zarządu	
08.02.2012-06.04.2012		
Bednarczyk Rafał	Prezes Zarządu	
06.04.2012-05.07.2012		* oddelegowany z Rady Nadzorczej do Zarządu na okres 3 miesięcy
Bednarczyk Rafał	Prezes Zarządu	
Sytek Klaudiusz	Członek Zarządu	
05.07.2012-31.08.2012		* oddelegowany z Rady Nadzorczej do Zarządu w terminie 08.11.2011-07.02.2012 (na okres 3 miesięcy)
Bednarczyk Rafał	Prezes Zarządu	
Sytek Klaudiusz	Członek Zarządu	
01.09.2012-14.09.2012		
Bednarczyk Rafał	Prezes Zarządu	
14.09.2012-31.12.2012		
Bednarczyk Rafał	Prezes Zarządu	
Maciej Musiał	Członek Zarządu	

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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

**Skład Rady Nadzorczej Polfa S.A.****01.01.-31.12.2012r.**

01.01.2012-10.04.2012	
Bednarski Robert	Przewodniczący RN
Sytek Klaudiusz	Sekretarz RN
Piotr Płóciennik	Członek RN
Piotr Różański	Członek RN
Paweł Wysocki	Członek RN

10.04.2012-20.04.2012	
Bednarski Robert	Przewodniczący RN
Sytek Klaudiusz	Sekretarz RN
Paweł Wysocki	Członek RN

20.04.2012-18.10.2012	
Bednarski Robert	Przewodniczący RN
Sytek Klaudiusz	Sekretarz RN
Piotr Łysiak	Członek RN
Lucjan Brudzyński	Członek RN
Krzysztof Makuch	Członek RN

16.05.2012-18.10.2012	
Bednarski Robert	Przewodniczący RN
Sytek Klaudiusz	Sekretarz RN
Piotr Łysiak	Członek RN
Lucjan Brudzyński	Członek RN
Krzysztof Makuch	Członek RN

18.10.2012-05.11.2012	
Bednarski Robert	Przewodniczący RN
Sytek Klaudiusz	Sekretarz RN

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polf@polf.eu
www.polf.eu

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

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



Krzysztof Makuch

Członek RN

05.11.2012-31.12.2012	
Bednarski Robert	Przewodniczący RN
Sytek Klaudiusz	Sekretarz RN
Krzysztof Makuch	Członek RN
Tomasz Mihułka	Członek RN
Lidia Rudnicka	Członek RN
Kamilla Sytek-Skonieczna	Członek RN
Robert Walicki	Członek RN

W ciągu 2012 roku Pan Klaudiusz Sytek był oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu w następujących okresach: 08.11.2011 – 08.02.2012, 06.04.-05.07.2012, 05.07.2012-31.08.2012.

9. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wynosiło 1,5 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty.

10. KAPITAŁ SPÓŁKI

Kapitał Spółki na dzień 31.12.2012r. wynosi 3.140.000,00zł (słownie: trzy miliony sto czterdzieści tysięcy złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzieli się na:

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

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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



Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10.04.2012r. kapitał zakładowy został podniesiony z kwoty 427.839 zł do kwoty 3.140.000 zł poprzez emisję 2.712.161 (dwa miliony siedemset dwanaście tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1zł każda.

Wszystkie akcje serii E zostały objęte przez nowych akcjonariuszy po cenie emisyjnej 1 zł (jeden złotych) za 1 akcję. Akcje w całości zostały pokryte wkładami pieniężnymi. Z tytułu powyższych transakcji na konto Spółki wpłynęło łącznie 2.712.161 zł.

Kolejnym krokiem było podjęcie działań mających na celu wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Skład akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2012r.:

Lp.	Nazwisko	Imię	Ilość akcji	Procent głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Bednarczyk	Rafał	766975	24,43%
2.	Black Diamond Fund S.A.		314000	10,00%
3.	KETYS Investments Sp. z o. o.		1503059	47,87%
4.	Free float		555966	17,70%
		łącznie:	3140000	100,00%

11. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BIANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Bilans (tys. zł.)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
kapitał własny	2 699	862
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	34	69
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28	0
zobowiązania długoterminowe	3 770	0
zobowiązania krótkoterminowe	403	276

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polf@polf.eu
www.polf.eu

konto bankowe:
BRE BANK S.A.
PLN 84 1140 1010 0000 5837 7700 1001
EUR 30 1140 1010 0000 5837 7700 1003
USD 57 1140 1010 0000 5837 7700 1002
REGON: 300792724
NIP: 781-181-65-84

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



RZIS [tys. zł]	IV kwartał 2012	IV kwartał 2011	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
amortyzacja	1	4	3	17
przychody netto ze sprzedaży	-56	50	1 177	150
zysk/strata na sprzedaży	-160	-269	-740	-1458
zysk/strata na działalności operacyjnej	-147	-303	-723	-1490
zysk/strata brutto	-308	-303	-875	-1493
zysk/strata netto	-308	-303	-875	-1493

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

W 2012 roku Spółka kontynuowała działania sprzedażowe oparte o aktywną promocję innowacyjnych produktów dla diabetyków - zestawu infuzyjnego I-port® oraz bezigłowego urządzenia do podawania insuliny – InsuJet™. W związku z licznymi zmianami wprowadzanymi w listach refundacyjnych leków wynikającymi z Ustawy o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych, jak również wynikającej z takiego stanu rzeczy wzrastającego niepokoju pacjentów oraz niechęci do podejmowania decyzji zakupowych obejmujących ponadstandardowe formy terapii niebędące refundowane w ramach świadczeń Narodowego Funduszu Zdrowia, Spółka zmuszona została do ograniczenia swojej działalności w skali całego kraju oraz za pośrednictwem zespołu sprzedażowego. W związku z powyższym oraz mając na uwadze konieczność redukcji kosztów związanych z funkcjonowaniem Spółki, Zarząd podjął decyzję o stworzeniu zespołu agentów współpracujących ze Spółką na zasadach samozatrudnienia, których wynagrodzenie uzależnione było od skuteczności sprzedażowej.

W zakresie prowadzonej polityki finansowej Zarząd Spółki wskazuje na istotne oszczędności poczynione od I kwartału roku, które oparte były na dwóch

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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



filarach. Przede wszystkim utrzymaniu kosztów stałych Spółki na poziomie ok. 50 tys. zł oraz wspomnianą wcześniej redukcję i zmianę formy zatrudnienia.

Opisane powyżej działania były konsekwencją podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji o przystąpieniu do procesu zakupu 100 procent udziałów w spółce Polfa Sp. z o.o., o którym Spółka informowała m.in. w Raporcie Bieżącym nr 18/2012 z dnia 31 maja 2012 roku. Rozszerzenie działalności Spółki, w ocenie Zarządu stanowiło podstawę do dynamicznego rozwoju oraz pozwoliło na pozyskanie podmiotu, którego unikalne kompetencje eksportowe oraz strukturalne dają jej kluczową pozycję na rykach Europy Wschodniej oraz Azji.

Począwszy od III kwartału, w tym dnia 2 lipca 2012 roku, kiedy weszła w życie Warunkowa umowa nabycia udziałów w Spółce Polfa Sp. z o.o. od CIECH S.A., do sfinalizowania umowy zakupu powyższych udziałów w dniu 17 września 2012 roku, wszystkie działania Emitenta skoncentrowane były na pozyskaniu finansowania transakcji. Zarząd podjął decyzję o wyemitowaniu dwóch serii obligacji korporacyjnych, z których Spółka pozyskała łącznie 3.723.000zł (trzy miliony siedemset dwadzieścia trzy tysiące złotych).

W toku działań przygotowujących Spółkę do połączenia z Polfą Sp. z o.o., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 5 listopada 2012 roku decyzję o zmianie nazwy Spółki na Polfa S.A. Zdaniem Zarządu zmiana taka przyniosła szereg korzyści z punktu widzenia przyjętego w dniu 24 września 2012 roku Planu połączenia Spółek zgłoszonego do właściwego Sądu rejestrowego oraz w istotny sposób przyczyniła się do płynnego wprowadzenia rzeczonych zmian w relacjach z kontrahentami Polfy Sp. z o.o.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał połączenia obu spółek w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej przez spółkę przejmującą.

Ponadto Spółka prowadziła procedurę ukierunkowaną na wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect 2.712.161 (dwa miliony siedemset dwanaście tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) szt. akcji serii E, co finalnie nastąpiło w dniu 17 stycznia 2013 roku.

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polf@polf.eu
www.polf.eu

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

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



13. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ AUTORYZOWANEGO DORADCY

W roku obrotowym 2012 średnie wynagrodzenie Członka Zarządu wyniosło 10.000 zł (brutto).

Jednocześnie, Spółka nie opublikuje szczegółowych danych dotyczących zarówno Członków Zarządu, jak również wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy, ponieważ są to dane poufne, na ujawnienie których zgodę muszą wyrazić zainteresowane strony.

Członkowie Rady Nadzorczej Polfa S.A. nie otrzymywali w 2012 roku wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji.

14. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

Ze względu na zmianę charakteru działalności Emitenta, którą od dnia połączenia Spółek stanowić będą działania operacyjne prowadzone w dotychczasowej Polfie Sp. z o.o., Zarząd postanowił nie publikować prognoz finansowych na rok 2013. Ilość kontynuowanych kontraktów oraz konieczność zweryfikowania niektórych aspektów prowadzonej działalności wymaga dogłębnej analizy merytorycznej oraz zbudowania struktury wewnętrznej odpowiadającej wymogom rynkowym. Zadaniem Zarządu w najbliższym półroczu będzie przeanalizowanie rynku farmaceutycznego w Polsce oraz Europie Wschodniej i Azji pod względem możliwości nawiązania nowych kontaktów handlowych oraz umocnienia pozycji marki Polfa na powyższych rynkach, gdzie tradycyjnie budzi pozytywne konotacje z eksportem dobrej jakości leków.

Ponadto, Spółka złożyła wnioski o dofinansowanie w ramach prowadzonych projektów POIG 6.1 – „Paszport do eksportu” oraz POIG 8.2 – „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B”. W ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2. „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B”, Spółce przyznano środki finansowe na realizację projektu: „Wdrożenie informatycznego systemu klasy B2B do obsługi procesów handlowych do współpracy z partnerami krajowymi i zagranicznymi”

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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





w wysokości 778.700zł. O powyższym fakcie Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 28/2013 z dnia 15.03.2013r.

W ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 6.1. "Paszport do eksportu", Spółce przyznano środki finansowe na realizację projektu: "Wdrażanie Planu Eksportu przez firmę Polfa Spółka Akcyjna" w wysokości 210.000zł, o czym Emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 27/2013 z dnia 15.03.2013r.

Ponadto, Spółka aktywnie poszukuje nowatorskich rozwiązań mogących poszerzyć jej portfolio produktowe oraz oferowane usługi tak, aby w jak najpełniejszym stopniu wykorzystać potencjał i doświadczenie wysoko wykwalifikowanych zespołów handlowych.

Włodzimierz Wielgopolan

Członek Zarządu

Rafał Bednarczyk

Prezes Zarządu

Polfa S.A.
ul. Prosta 69
00-838 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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



5. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

POLFA Spółka Akcyjna

**ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
numer REGON 300792724**

**Sprawozdanie Finansowe
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012**





POLFA SPÓŁKA AKCYJNA
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

2

1. Podstawowy przedmiot działalności spółki

Przedmiotem działalności spółki POLFA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Chałubińskiego 8, zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym dla miasta Warszawy pod numerem 0000358261 jest:

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

Zgodnie ze statutem czas trwania działalności spółki jest nieograniczony.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 05.11.2012r. zmieniono nazwę firmy z dotychczasowej BM MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA na POLFA SPÓŁKA AKCYJNA. Stosowna rejestracja przedmiotowej zmiany nastąpiła przez Sąd Rejestrowy w dniu 10.11.2012r.

2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostki w przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe jest prezentowane za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Dane porównawcze dotyczą okresu od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011. Dnia 17 września 2012 roku miała miejsce transakcja zakupu spółki Polfa Sp. z o.o.. Na dzień 17 września 2012 roku spółka sporządziła odrębne sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane jednostkowe.

3. Podsumowanie stosowanych metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

(a) Podstawy prawne

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego spółki są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 r., zwaną dalej Ustawą (wraz z późniejszymi zmianami), która określa między innymi ogólne zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych, za wyjątkiem środków trwałych, które podlegają urzędowej aktualizacji wyceny środków trwałych określonej odrębnymi przepisami. Powyższe zasady rachunkowości zostały zastosowane również w okresie zakończonym 31 grudnia 2012 roku.

(b) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe są to aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż jeden rok, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są prawa majątkowe wykorzystywane przez jednostkę do prowadzenia działalności gospodarczej, których przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są również obce aktywa trwałe używane przez jednostkę na podstawie umowy leasingu, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

3

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku**

Środki trwałe w budowie są to zaliczone do rzeczowych aktywów trwałych przyszłe środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Zaliczki na środki trwałe w budowie są to środki pieniężne lub ich ekwiwalenty przekazane dostawcom na poczet przyszłych dostaw środków trwałych i środków trwałych w budowie.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości księgowej netto, to jest według ich wartości początkowej pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Na wartość początkową środków trwałych oraz środków trwałych w budowie składa się ogół kosztów poniesionych przez jednostkę, za okres budowy, montażu, ulepszenia i przystosowania składnika aktywów do używania, w tym również nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz koszt zaciągniętych zobowiązań pomniejszony o przychody z tego tytułu. W szczególności podlegające aktywowaniu koszty zobowiązań mogą obejmować odsetki, prowizje i różnice kursowe od kredytów i pożyczek, a także przedpłat i zobowiązań handlowych za okres realizacji budowy. Przychody pomniejszające aktywowane koszty dotyczyć mogą odsetek otrzymanych z lokowania czasowo niewykorzystanych środków pieniężnych z zaciągniętych zobowiązań.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dokonuje się, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik rzeczowych aktywów trwałych nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W przypadku zmiany technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową, poczynając od miesiąca, następującego po miesiącu, w którym środek trwały lub wartość niematerialną i prawną przyjęto do używania. Poprawność przyjętych okresów używania i innych danych jest okresowo weryfikowana przez kierownika jednostki, co powoduje odpowiednią korektę rocznych stawek i kwot odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego miesiąca kolejnego roku obrotowego.

Spółka stosuje następujące stawki roczne dla podstawowych grup środków trwałych:

urządzenia techniczne i maszyny	30%
środki transportu	20%
pozostałe środki trwałe	10%-100%

Stawka amortyzacyjna dla wartości niematerialnych i prawnych, na które składają się programy komputerowe	50 %
--	------

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

(c) Inwestycje

Do inwestycji zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści.

Wzrost wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych zwiększa kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Obniżenie wartości uprzednio przeszacowanej inwestycji do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny zmniejsza wartość inwestycji oraz kapitał z aktualizacji wyceny. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Przyrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, odniesionym w koszty operacji finansowych, wykazuje się do wysokości tego kosztu jako przychód z operacji finansowych.

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

4

(d) Należności

Należności zalicza się do należności długoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok oraz do należności krótkoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok lub mają one charakter należności z tytułu dostaw i usług.

Należności wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, łącznie z doliczonymi odsetkami za zwłokę w zapłacie należności i wykazuje w wartości netto (tj. pomniejszone o dokonane odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizacyjnego, który odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów operacji finansowych, zależnie od rodzaju należności.

Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych oraz pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty na podstawie przepisów, umów lub innych dokumentów.

(e) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się znaki pieniężne w gotówce, środki na rachunkach bankowych, lokaty pieniężne płatne w ciągu 3 miesięcy oraz czeki, weksle obce oraz podobne dokumenty, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych

Środki pieniężne są wyceniane w wartości nominalnej.

Odsetki otrzymane i należne zalicza się do przychodów z operacji finansowych.

(f) Rozliczenia międzyokresowe

i. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

ii. Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobom, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

iii. Rozliczenia międzyokresowe przychodów



POLFA SPÓŁKA AKCYJNA
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

5

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych;
- ujemną wartość firmy.

(g) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz kapitały tworzone przez spółkę zgodnie z obowiązującym prawem, statutem i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, łącznie z kwotą wynikającą z nie podzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych.

Kapitał zakładowy spółki został utworzony częściowo z kapitału zakładowego przekształconej spółki komandytowo-akcyjnej w wys. 427.839 PLN, oraz emisji w 2012r. nowych akcji serii E w wys. 2.712.161 PLN o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję.

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:

- a). 100.100 (sto tysięcy sto) akcji na okaziciela serii A o numerach od A 000001 do A 100100, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,
- b). 150.150 (sto pięćdziesiąt tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o numerach od B 000001 do B 150150, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,
- c). 83.375 (osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii C o numerach od C 000001 do C 083375, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja
- d). 94.214 (dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście czternaście) akcji na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 094214, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.
- e). 2.712.161 (dwa miliony siedemset dwanaście tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

Kapitał zakładowy został pokryty w całości wkładami pieniężnymi. Akcje mogą być obejmowane za gotówkę lub wkłady niepieniężne. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie ich wartości nominalnej, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem kapitału zapasowego lub rezerwowego. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

(h) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

6

- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

(i) Zobowiązania

Zobowiązania zalicza się do zobowiązań długoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok oraz do zobowiązań krótkoterminowych jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok lub mają one charakter zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, tj. łącznie z odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

(j) Rozliczenia z zagranicą

Na dzień bilansowy ujmuje się aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

W ciągu roku obrotowego ujmowane są wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze dotyczące:
-środków pieniężnych, wpłaty należności i zapłaty zobowiązań – po kursie kupna lub sprzedaży walut banku, z którego usług korzysta spółka;
-należności i zobowiązań - po obowiązującym na dzień poprzedzający dzień przeprowadzenia transakcji średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, chyba że dowód odprawy celnej wyznacza inny kurs.

Różnice kursowe powstałe przy zapłacie oraz na moment bilansowy odnosi się do kosztów i przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie, lub wartości niematerialnych i prawnych.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny rozlicza się na kapitał z aktualizacji wyceny.

(k) Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz wszelkich udzielonych rabatów.

(l) Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza normalną działalnością i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

(m) Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego

Obowiązkowymi obciążeniami wyniku finansowego są podatek dochodowy od osób prawnych (zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych) oraz inne płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów.



POLFA SPÓŁKA AKCYJNA
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

7

Podatek dochodowy jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu, koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu oraz odliczenia strat z lat ubiegłych, ulg inwestycyjnych i darowizn.

W roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2012 i zakończonym 31 grudnia 2012 r. nie wykazywano aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

(n) Zmiany zasad rachunkowości

W roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2012 i zakończonym 31 grudnia 2012 r. nie miały miejsca zmiany zasad rachunkowości.

(o) Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2012 i zakończonym 31 grudnia 2012 r. nie miały miejsca zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego.

sporządził
Stanisław Dulęba
Główny Księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

.....
Rafał Bednarezyk
Prezes Zarządu
Warszawa-21.05.2013r.

2.
Włodzimierz Wielgopolski
Członek Zarządu



POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

8

Bilans na dzień 31.12.2012 r.

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	1.01.2011 - 31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe		6 509 029,98	6 531,56
Wartości niematerialne i prawne	1	-	-
Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2	9 029,98	6 531,56
Środki trwałe		9 029,98	6 531,56
Inne środki trwałe		9 029,98	6 531,56
Środki trwałe w budowie		-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
Należności długoterminowe	0	-	-
Od jednostek powiązanych		-	-
Od pozostałych jednostek		-	-
Inwestycje długoterminowe	3	6 500 000,00	-
Inne inwestycje długoterminowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
Aktywa obrotowe		338 822,97	1 138 291,55
Zapasy	4	-	1 038 857,00
Materiały		-	-
Półprodukty i produkty w toku		-	-
Produkty gotowe		-	-
Towary		-	1 038 857,00
Zaliczki na dostawy		-	-
Należności krótkoterminowe	5	26 736,61	68 880,25
Należności od jednostek powiązanych		-	-
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
inne		-	-
Należności od pozostałych jednostek		26 736,61	68 880,25
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		5 217,52	24 701,72
- do 12 miesięcy		5 217,52	24 701,72
- powyżej 12 miesięcy		-	-
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		21 519,09	34 088,27
inne		-	10 090,26
dochodzone na drodze sądowej		-	-
Inwestycje krótkoterminowe	6	117 989,36	885,04
Krótkoterminowe aktywa finansowe		117 989,36	885,04
w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		90 000,00	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		27 989,36	885,04
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		27 989,36	885,04
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	194 097,00	29 669,26
Suma aktywów		6 847 852,95	1 144 823,11

**POLFA SPÓŁKA AKCYJNA**
Bilans na dzień 31.12.2012 r.

9

		01.01.2012- 31.12.2012	1.01.2011 - 31.12.2011
	Nota		
PASYWA			
Kapitał (fundusz) własny		2 668 970,56	861 753,12
Kapitał (fundusz) podstawowy	8	3 140 000,00	427 839,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	9	4 055 301,92	4 055 301,92
Zysk (strata) z lat ubiegłych	10	(3 621 387,80)	(2 128 719,48)
Zysk (strata) netto	11	(904 943,56)	(1 492 668,32)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		4 178 882,39	283 069,99
Rezerwy na zobowiązania			-
Zobowiązanie długoterminowe	12	3 769 572,70	-
Wobec pozostałych jednostek:		3 769 572,70	-
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 769 572,70	-
inne zobowiązania finansowe			-
inne			-
Zobowiązania krótkoterminowe	13	402 809,69	275 769,99
Wobec jednostek powiązanych		267 293,92	-
kredyty i pożyczki		204 844,00	-
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			-
- do 12 miesięcy		62 449,92	-
- powyżej 12 miesięcy			-
inne			-
Wobec pozostałych jednostek		135 515,77	272 772,29
kredyty i pożyczki			71 032,60
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		47 957,32	118 662,08
- do 12 miesięcy		47 957,32	118 662,08
zobowiązania wekslowe			26 844,00
z tytułu: podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		53 613,57	41 030,38
z tytułu wynagrodzeń			4 964,95
z tytułu wynagrodzeń dla Zarządu			86,71
inne		31 175,16	10 151,57
Fundusze specjalne		2 769,72	2 997,70
Rozliczenia międzyokresowe	14	6 500,00	7 300,00
Inne rozliczenia międzyokresowe		6 500,00	7 300,00
- krótkoterminowe		6 500,00	7 300,00
Suma pasywów		6 847 852,95	1 144 823,11

sporządził
Stanisław Duleba
Główny Księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

.....
Rafał Bednarezyk
Prezes Zarządu

Warszawa 21.05.2013 r.

2.
Włodzisław Włodgopola
Członek Zarządu

**POLFA SPÓŁKA AKCYJNA**

10

**Rachunek zysków i strat
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012**

		01.01.2012- 31.12.2012	1.01.2011 - 31.12.2011
	Nota		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	15	1 176 686,28	149 956,66
- od jednostek powiązanych		1 157 436,05	-
Przychody netto ze sprzedaży usług			-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 176 686,28	149 956,66
Koszty działalności operacyjnej		1 923 691,03	1 607 781,01
Amortyzacja		2 631,66	17 473,47
Zużycie materiałów i energii		16 015,28	65 485,70
Usługi obce		508 555,02	594 220,86
Podatki i opłaty, w tym:		27 342,00	11 749,63
- podatek akcyzowy			-
Wynagrodzenia		268 853,73	515 704,64
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		24 813,28	116 927,95
Pozostałe koszty rodzajowe		5 185,02	210 812,05
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 070 294,04	75 406,71
Zysk/Strata ze sprzedaży		(747 004,75)	(1 457 824,35)
Pozostałe przychody operacyjne	16	8 732,80	7 851,30
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 439,00	-
Dotacje			-
Inne przychody operacyjne		6 293,80	7 851,30
Pozostałe koszty operacyjne	17	14 263,21	40 068,34
Inne koszty operacyjne		14 263,21	40 068,34
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		(752 535,16)	(1 490 041,39)
Przychody finansowe	18	15 695,29	6 254,72
Odzsetki, w tym:		15 695,29	4 255,12
- od jednostek powiązanych			-
Inne			1 999,60
Koszty finansowe	19	168 103,69	8 881,65
Odzsetki, w tym:		168 094,64	2 117,61
- dla jednostek powiązanych		4 344,00	-
Inne		9,05	6 764,04
Zysk/Strata z działalności gospodarczej		(904 943,56)	(1 492 668,32)
Zysk/Strata brutto		(904 943,56)	(1 492 668,32)
Podatek dochodowy	20	-	-
Zysk/Strata netto		(904 943,56)	(1 492 668,32)

sporządził
Stanisław Dulęba
Główny Księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

1. Rafal Bodurczyk
Prezes Zarządu
Warszawa 21.05.2013r.

2. Włodzisław Włodzisławski
Członek Zarządu

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

11

1	Wartości niematerialne i prawne	Bieżący rok	Poprzedni rok
(a)	Struktura wartości niematerialnych i prawnych		
	Izno wartości niematerialne i prawne	-	-
	Wartości niematerialne i prawne razem	-	-
(b)	Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych		
	Wartość brutto na początek okresu	2 048,78	2 048,78
	Wartość brutto na koniec okresu	2 048,78	2 048,78
	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	2 048,78	2 048,78
	Zmniejszenia - amortyzacja za okres	-	-
	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	2 048,78	2 048,78
	Wartość netto na początek okresu	-	-
	Wartość netto na koniec okresu	-	-
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Bieżący rok	Poprzedni rok
(a)	Struktura rzeczowych aktywów trwałych		
	Środki trwałe w tym:		
	- inne środki trwałe	9 029,98	6 531,56
	Rzeczowe aktywa trwałe razem	9 029,98	6 531,56
(b)	Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych		
	Własność	9 029,98	6 531,56
	Rzeczowe aktywa trwałe w ewidencji bilansowej razem	9 029,98	6 531,56
(c)	Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych		
		Inne środki trwałe	
	Wartość brutto na początek okresu	16 599,35	16 599,35
	Zwiększenia - zakup	5 130,08	-
	Wartość brutto na koniec okresu	21 729,43	16 599,35
	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	10 067,79	10 067,79
	Zwiększenia - amortyzacja za okres	2 631,66	1 583,44
	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	12 699,45	11 651,23
	Wartość netto na początek okresu	6 531,56	6 531,56
	Wartość netto na koniec okresu	9 029,98	4 948,12

**POLFA SPÓŁKA AKCYJNA**Dodatkowe informacje i objaśnienia
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

12

3 Inwestycje długoterminowe

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

Zakup spółki Polfa Sp. z o.o.	6 500 000,00	-
Wartość na koniec okresu	6 500 000,00	-

4 Zapasy

	Bieżący rok	Poprzedni rok
Towary w magazynie	-	1 038 857,00
Zapasy razem	-	1 038 857,00

5 Należności krótkoterminowe

	Bieżący rok	Poprzedni rok
Stan należności brutto na dzień bilansowy		
W tym należności po terminie spłaty:		
nieterminowe	5 217,57	24 701,72
0 - 30 dni	4 777,57	2 146,00
30 - 60 dni	110,00	2 076,79
powyżej 60 dni	220,00	20 058,51
Stan należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	110,00	420,42
Przebieg należności	21 519,09	34 088,27
Należności krótkoterminowe razem	26 736,66	68 880,25

6 Inwestycje krótkoterminowe

	Bieżący rok	Poprzedni rok
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 989,36	885,04
Inwestycje krótkoterminowe razem	27 989,36	885,04

7 Różnice międzyokresowe czynne krótkoterminowe

	Bieżący rok	Poprzedni rok
Pozostałe	194 097,00	29 669,26
Różnice międzyokresowe czynne krótkoterminowe razem	194 097,00	29 669,26

8 Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy spółki w roku 2011 i 2012 wynosił 427 839 akcji, tj. po 1 zł wartości nominalnej akcji

		wartość akcji wg serii	Razem:
Bieżący rok:		3 140 000,00	427 839,00
Liczba udziałów akcji seria A	100 100,00		
Wartość nominalna:	1,00	100 100,00	
Liczba udziałów akcji seria B	150 150,00		
Wartość nominalna:	1,00	150 150,00	
Liczba udziałów akcji seria C	83 375,00		
Wartość nominalna:	1,00	83 375,00	
Liczba udziałów akcji seria D	94 214,00		
Wartość nominalna:	1,00	94 214,00	
Liczba udziałów akcji seria E	2 712 161,00		
Wartość nominalna:	1,00	2 712 161,00	



POLFA SPÓŁKA AKCYJNA
Dodatkowe informacje i objaśnienia
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

13

9	Kapitał zapasowy	Bieżący rok	Poprzedni rok
(a)	Struktura kapitału zapasowego		
	Akcje serii C	667 000,00	667 000,00
	Akcje serii D	753 712,00	753 712,00
	Mediol One	2 433 600,00	2 433 600,00
	Wzrost Szucha	200 589,92	200 589,92
	Kapitał zapasowy razem	4 055 301,92	4 055 301,92
(b)	Zmiany stanu kapitału zapasowego		
	Stan na początek okresu		4 055 301,92
	Emisja akcji		-
	Stan na koniec okresu	-	4 055 301,92
10	Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Bieżący rok	Poprzedni rok
	Stan na początek okresu	(2 621 387,89)	(2 128 719,48)
	Stan na koniec okresu	(2 621 387,89)	(1 859 443,09)
11	Wynik finansowy netto roku obrotowego	(904 943,56)	
	Zarząd proponuje stratę za 2012 rok pokryć planowanymi zyskami w przyszłych okresach.		
12	Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	Stan na 31 grudnia 2011	Zmiana Stan na 31.12.2012
	- w okresie powyżej 1 roku		
	wymagalne obligacje serii A	-	3 365 497,70
	wymagalne obligacje serii B	-	504 075,00
	Razem zobowiązania długoterminowe:	-	3 769 572,70
13	Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	Stan na 31 grudnia 2011	Zmiana Stan na 31.12.2012
	- w okresie do 1 roku	275 769,99	127 039,70
	Razem zobowiązania krótkoterminowe:	275 769,99	402 809,69
14	Rozliczenia międzyokresowe	Bieżący rok	Poprzedni rok
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne		
	Rezerwa na sporządzenie sprawozdania finansowego	-	2 300,00
	Rezerwa na wynagrodzenie audytora	6 500,00	5 000,00
	Razem	6 500,00	7 300,00



POLFA SPÓŁKA AKCYJNA
Dodatkowe informacje i objaśnienia
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

14

15 Przychody ze sprzedaży	Bieżący rok	Poprzedni rok
(a) <i>Struktura rocznych przychodów ze sprzedaży</i>		
Sprzedaż usług	-	-
Sprzedaż towarów	1 176 686,28	149 956,66
Razem	1 176 686,28	149 956,66
(b) <i>Struktura terytorialna sprzedaży</i>		
Sprzedaż krajowa	1 176 686,28	149 956,66
Sprzedaż eksportowa	-	-
Razem	1 176 686,28	149 956,66
16 Pozostałe przychody operacyjne	Bieżący rok	Poprzedni rok
Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	-	7 076,52
Pozostałe	8 732,80	774,78
Razem	8 732,80	7 851,30
17 Pozostałe koszty operacyjne	Bieżący rok	Poprzedni rok
Umorzone należności	18,71	35 221,35
Pozostałe	14 244,50	3 846,99
Razem	14 263,21	49 068,34
18 Przychody finansowe	Bieżący rok	Poprzedni rok
Odziski	15 695,29	4 255,12
Różnice kursowe	-	1 999,60
Razem	15 695,29	6 254,72
19 Koszty finansowe	Bieżący rok	Poprzedni rok
Odziski	168 094,64	2 117,61
Różnice kursowe	9,05	6 764,04
Razem	168 103,69	8 881,65
20 Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy odroczone	-	-
Razem	-	-
20 Przeciętne zatrudnienie	Bieżący rok	Poprzedni rok
Zatrudnieni pracownicy	2	8
Razem	2	8

21 Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu

W roku obrotowym wypłacono członkom Zarządu wynagrodzenia w łącznej kwocie 150.000 zł.

22 Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo

Sprzedaż towarów do POLFA sp. z o.o. 1 157 436,05
Należności na dzień 31.12.2012 r. (52 449,92)
Otrzymała pożyczki 200 000,00
Odziski od pożyczek 4 844,00

24 Pozostałe pozycje

Pozostałe pozycje informacji dodatkowych przewidziane przez Załącznik nr I do Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. nie występują.

sporządził
Stanisław Duleba
Główny Księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Bednarczyk
Przewodniczący

Warszawa 21.05.2013r.

2. Włodzisław Winiogółan
Członek Zarządu

**POLFA SPÓŁKA AKCYJNA**Rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

15

	31.12.2011	31.12.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	(904 943,56)	(1 492 648,32)
II. Koryrekty zmiany	1 072 174,86	(177 698,99)
1. Amortyzacja	2 631,66	17 473,47
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-	4 170,19
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	123 694,38	-
4. (Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	(2 439,00)	11 331,64
5. Zmiana stanu rezerw	(800,00)	7 300,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 008 857,00	(114 744,10)
7. Zmiana stanu należności	42 143,64	(35 365,76)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, a wyjątkiem pożyczek i kredytów	32 514,92	(17 828,57)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(164 427,34)	(29 347,36)
10. Inne koryrekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	167 231,30	(1 609 477,91)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	263 194,00	11 391,64
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 439,00	7 075,32
2. Zyski inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
*zyski aktywów finansowych	-	-
*odsetki	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
*zyski aktywów finansowych	-	-
*dywidendy i udziały w zyskach	-	-
*płatności odsetkowych	200 000,00	-
*wpłaty wkładów opłacalnych	-	-
*odsetki	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	775,00	4 255,12
II. Wydatki	4 798 000,00	11 875,61
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	11 875,61
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
*nabywanie aktywów finansowych	-	-
*odsetki	-	-
b) w pozostałych jednostkach	290 000,00	-
*nabywanie aktywów finansowych	4 500 000,00	-
*odsetki od dłużników	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
*wpłaty wkładów własnych	-	-
*odsetki od wkładów własnych	-	-
*inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 534 806,00)	(643,97)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	6 686 298,76	1 670 311,34
1. Wpływy netto z wydania udziałów i emisji instrumentów kapitałowych oraz depozytów do kapitału	2 712 161,00	1 670 311,34
2. Kredyty i pożyczki	244 137,76	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 730 000,00	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	339 631,74	-
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	115 170,36	-
5. Wypłaty dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	124 451,38	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 446 677,02	1 670 311,34
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A+II+B+III+C-III)	27 104,32	90,66
E. BEŁANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	27 104,32	90,66
* zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	885,04	794,08
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D), W TYM	27 989,36	885,04
* o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

opracował
Sławomir Dąbka
Główny Księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Bodzianowski
Przewodniczący

Warszawa 21.05.2012r.

Włodzisław Włogosz
Członek Zarządu

**POLFA SPÓŁKA AKCYJNA**

Zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

16

	2 012	2 011
I Kapital (fundusz) własny na początek okresu (B0)	861 753,12	756 120,45
korekty błędów podstawowych	-	-
1.a. Kapital (fundusz) własny na początek okresu (B0) po korektach	861 753,12	756 120,45
1 Kapital (fundusz) podstawowy na początek okresu	427 839,00	250 250,00
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	2 712 161,00	177 589,00
a) zwiększenie		
emisja akcji A	2 712 161,00	177 589,00
emisja akcji B	-	-
emisja akcji C	-	83 375,00
emisja akcji D	-	94 214,00
emisja akcji E	2 712 161,00	-
b) zmniejszenie	-	-
1.2 Kapital (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 140 000,00	427 839,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1 Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4 Kapital (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 055 301,92	2 634 589,92
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie	-	1 420 712,00
- agio	-	1 420 712,00
b) zmniejszenie	-	1 420 712,00
- koszty emisji	-	-
4.2 Kapital (fundusz) zapasowy na koniec okresu	4 055 301,92	4 055 301,92
5 Kapital (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie	-	-
- wyemisyjowanie aktywów finansowych	-	-
b) zmniejszenie	-	-
5.2 Kapital (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie	-	-
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie	-	-
- pokrycie straty	-	-
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(3 621 387,80)	(1 341 716,47)
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowej	-	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.3 Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
podział zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
podział zysku - korekta z tytułu strat z lat ubiegłych	-	-
7.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 621 387,80)	(1 341 716,47)
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(3 621 387,80)	(1 341 716,47)
7.6 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(3 621 387,80)	(1 341 716,47)
7.7 Zmiany straty z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenie	-	(269 276,38)
- przeniesienie straty z kapitału rezerwowego	-	(269 276,38)
b) zmniejszenie	-	(269 276,38)
- pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-
- korekta z tytułu zysku z lat ubiegłych	-	-
7.8 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 621 387,80)	(1 610 992,85)
7.9 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 621 387,80)	(1 610 992,85)
8 Wynik netto	-	-
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	(904 943,56)	(1 492 658,32)
c) odpisy z zysku	-	-
II Kapital (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	2 668 970,56	861 753,12
III Kapital (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	-	-

sporządził
Stanisław Dulpa
Główny Księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

1. Rafal Bodnarczyk
Prezes Zarządu

Warszawa 21.05.2013r.

2. Wiesław Włodarczyk
Członek Zarządu



6. Opinia biegłego rewidenta

**Dobra Firma
Justyna Struś**

**OPINIA
wraz z raportem**

z badania
sprawozdania finansowego

Polfa Spółka Akcyjna

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2012 roku

(przed połączeniem spółek)

Dobra Firma Justyna Struś

Warszawa, maj 2013 rok





OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Polfa S.A.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 69 na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o tym, czy jest ono zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,



*Polfa S.A.
Opinia niezależnego biegłego rewidenta*

- b) zostało sporządzone, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W imieniu Dobra Firma Justyna Struś
Warszawa, ul. Kasprzaka 24 a m 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3310

Kluczowy biegły rewident:

Justyna Struś

**Biegły Rewident
Nr 3875**

Justyna Struś

**Biegły Rewident
Nr 3875
w imieniu
Dobra Firma Justyna Struś
Działalność gospodarcza**

Warszawa, dnia 21.05.2013 roku.





**DOBRA FIRMA
JUSTYNA STRUŚ**

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

POLFA S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2012 roku

(przed połączeniem spółek)

Dobra Firma Justyna Struś
Warszawa, maj 2013 rok





<i>Część ogólna raportu</i>	<i>2</i>
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	<i>6</i>
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	<i>10</i>
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	10
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	12
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	12
V. Informacja dodatkowa	12
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	12
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	12
IX. Wycena	13
X. Prezentacja	13
XI. Zgodność z przepisami prawa	13

48/13



Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 14 stycznia 2013 roku, zawartej pomiędzy Polfa S.A. a firmą Dobra Firma Justyna Struś- działalność gospodarczą- mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 24 a m 15. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 40/01/2013 z dnia 04 stycznia 2013 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.
2. Dobra Firma Justyna Struś -działalność gospodarcza- jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3310.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **6 847 852,95 złotych**;
(słownie: sześć milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 95/100)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie **904 943,56 złotych**;
(słownie: dziewięćset cztery tysiące dziewięćset czterdzieści trzy złote 56/100)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **27 104,32 złotych**;
(słownie: dwadzieścia siedem tysięcy sto cztery złote 32/100);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 807 217,44 złotych**;
(słownie: jeden milion osiemset siedem tysięcy dwieście siedemnaście złotych 44/100);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 21.05.2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

Polfa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku

7. Dobra Firma Justyna Struś – działalność gospodarcza- jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Justyna Struś, biegły rewident nr ew. 3875. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Prostej 69, w okresie od 25 stycznia 2013 roku do 15 lutego 2013 roku (z przerwami). Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2012 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Polfa S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Joanna Szumańska z dnia 23 listopada 2012 roku. Zarząd Spółki podjął strategiczną decyzję zakupu 100 % udziałów w Spółce Polfa Sp. z o.o. W dniu 2 lipca 2012 roku weszła w życie Warunkowa umowa nabycia udziałów w Spółce Polfa Sp. z o.o. od Ciecch SA. W toku działań przygotowujących Spółkę do połączenia z Polfa Sp. z o.o. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 5 listopada 2012 roku decyzję o zmianie nazwy Spółki z dotychczasowej BM Medical SA na Polfa SA. W dniu 31 grudnia 2012 Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał połączenia obu spółek w trybie art.492 & 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki Polfa Sp. z o.o. przez Spółkę Polfa SA. Badane sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku przed księgowym połączeniem spółek.
2. Polfa SA (poprzednio BM Medical S.A.) jest następcą prawnym Spółki Komandytowo – Akcyjnej Monday Medical Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Szydlowskiej 42. Spółka powstała w wyniku przekształcenia w/w Spółki w Spółkę Akcyjną na podstawie uchwały o przekształceniu podjętej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 25 marca 2010 roku protokolowanym przez notariusza Annę Kantorską w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu, Rep A nr 2043/2010.
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu Nowe Miasto i Wilda z dnia 14 czerwca 2010 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000358261. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 10 stycznia 2013 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 14.06.2010 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 7811816584 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 300792724. W dniu 17 maja 2009 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował głównie:
 - sprzedaż hurtową wyrobów farmaceutycznych i medycznych (4646Z)
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 3 140 000,00 złotych i dzielił się na 3 140 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 kwietnia 2012 roku kapitał

Dobra Firma Justyna Struś.



Polfa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku

podstawowy Spółki został podniesiony z kwoty 427 839,00,00 zł do kwoty 3 140 000,00 zł poprzez emisję 2 712 161 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje serii E zostały objęte przez nowych akcjonariuszy po cenie emisyjnej 1,00 zł za 1 akcję. Akcje w całości zostały pokryte wkładami pieniężnymi. W dniu 17 stycznia 2013 roku akcje serii E zadebiutowały na rynku NewConnect.

7. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 2 668 970,56 złotych.

W dniu 31.12.2012 roku akcje Spółki były objęte przez :

Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji
Bednarczyk Rafał	766 975	24,43
Black Diamond Fund SA	314 000	10,00
Ketys Investments Sp. z o. o.	1 503 059	47,87
Free float	555 966	17,70
RAZEM	3 140 000	100,00

8. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
9. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Bednarczyk Rafał	Prezes Zarządu	2009 r.	-
Maciej Musiał	Członek Zarządu	14.09.2012 r.	
Sytek Klaudiusz	Członek Zarządu	08.11.2011r.	31.08.2012

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu uległ zmianie i jest następujący - Pan Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu, Pan Włodzimierz Wielgopoian w dniu 04.01.2013 roku został powołany na Członka Zarządu a Pan Maciej Musiał – dotychczasowy Członek Zarządu złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu w dniu 06.01.2013 roku.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Bednarski Robert	Przewodniczący RN	23.02.2011 r.	
Płóciennik Piotr	Członek RN	2008 r.	10.04.2012 r.
Różański Piotr	Członek RN	2008 r.	10.04.2012 r.
Łysiak Piotr	Członek RN	20.04.2012 r.	18.10.2012 r.
Sytek Klaudiusz	Sekretarz RN	23.02.2011 r.	
Brudziński Lucjan	Członek Rady	20.04.2012 r.	18.10.2012 r.
Krzysztof Makuch	Członek RN	20.04.2012 r.	-
Paweł Wysocki	Członek RN	23.02.2011 r.	10.04.2012 r.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej uległ zmianie i jest następujący:

Klaudiusz Sytek - Przewodniczący Rady Nadzorczej – powołany 17.04.2013r.

Polfa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku

Krzysztof Makuch	- Członek Rady Nadzorczej-powołany 20.04.2012r.
Tomasz Mihułka	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - powołany od 17.04.2013 r.
Robert Bednarski	- Członek Rady Nadzorczej -powołany 23.02.2011 r.
Lidia Rudnicka	- Członek Rady Nadzorczej - powołana od 5.11.2012 r.
Kamilla Sytek-Skonieczna	- Członek Rady Nadzorczej - powołana od 5.11.2012 r.
Robert Walicki	- Członek Rady Nadzorczej - powołany od 5.11.2012 r. - odwołany 31.01.2013 r.

9. Przeciętne zatrudnienie w 2012 roku wyniosło 1,5 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

10. W roku 2012 w Spółce była przeprowadzona kontrola zewnętrzna przez Trzeci Urząd Skarbowy w Warszawie – Śródmieście na okoliczność dotyczącą zwrotu nadwyżki podatku naliczonego nad należnym wykazanej w deklaracji VAT -7 za m-c czerwiec 2012 roku. Kontrola nie wykazała nieprawidłowości. Również w m-cu grudniu była przeprowadzona ponowna kontrola VAT-u, która również nie wykazała nieprawidłowości.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony Dobra Firma Justyna Struś – działalność gospodarcza z siedzibą w Warszawie ul. Kasprzaka 24 a m 15, wpisaną na listę KIBR pod nr 3310. Sprawozdanie finansowe uzyskało opinię z zastrzeżeniami.
2. Działalność Spółki za rok 2011 zamknęła się stratą netto w kwocie 1 492 668,32 złotych.
3. W dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 3 zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok oraz uchwałą nr 4 zdecydowało o pokryciu straty netto z przyszłych zysków Spółki.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone w KRS w dniu 13.07.2012 r. Sprawozdanie finansowe nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B. Spółka nie podała przyczyny tego stanu. Jednostki, których roczne sprawozdanie finansowe podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta, mają obowiązek jego publikacji. Sprawozdanie zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 04.07.2012 r.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2011 został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku 2012.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2012 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.



Polfa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego BILANS (w złotych)

AKTYWA	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe	6 531,56	0,57	6 509 029,98	95,05
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 531,56	0,57	9 029,98	0,13
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	6 500 000,00	94,92
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	1 138 291,55	99,43	338 822,97	4,95
I. Zapasy	1 038 857,00	90,74	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	68 880,25	6,02	26 736,61	0,39
III. Inwestycje krótkoterminowe	885,04	0,08	117 989,36	1,73
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 669,26	2,59	194 097,00	2,83
SUMA AKTYWÓW	1 144 823,11	100,00	6 847 852,95	100,00

Dobra Firma Justyna Struś

WSK



Polfa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku

PASYWA	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny	861 753,12	75,27	2 668 970,56	38,98
I. Kapitał podstawowy	427 839,00	37,36	3 140 000,00	45,85
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	4 055 301,92	354,23	4 055 301,92	59,22
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Strata z lat ubiegłych	(2 128 719,48)	(185,94)	(3 621 387,80)	(52,88)
VIII. Strata netto	(1 492 668,32)	(130,38)	(904 943,56)	(13,21)
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego				
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	283 069,99	24,73	4 178 882,39	61,02
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	3 769 572,70	55,05
III. Zobowiązania krótkoterminowe	275 769,99	24,09	402 809,69	5,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 300,00	0,64	6 500,00	0,09
SUMA PASYWÓW	1 144 823,11	100,00	6 847 852,95	100,00

Dobra Firma Justyna Strud.

JKS



Polfa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2011 - 31.12.2011	14.06.2012 - 31.12.2012
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi		
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów		1 176 686,28
II. Zmiana stanu produktów	149 956,66	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	149 956,66	1 176 686,28
B. Koszty działalności operacyjnej		
I. Amortyzacja	1 607 781,01	1 923 691,03
II. Zużycie materiałów i energii	17 473,47	2 631,66
III. Usługi obce	65 485,70	16 016,28
IV. Podatki i opłaty	594 220,86	508 555,02
V. Wynagrodzenia	11 749,63	27 342,00
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	515 704,64	268 853,73
VII. Pozostałe	116 927,95	24 813,28
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	210 812,05	5 185,02
	75 406,71	1 070 294,04
C. Strata ze sprzedaży	(1 457 824,35)	(747 004,75)
D. Pozostałe przychody operacyjne		
I. Zysk ze zbycia niematerialnych aktywów trwałych	7 851,30	8 732,80
II. Dotacje	0,00	2 439,00
III. Inne przychody operacyjne	7 851,30	0,00
		6 293,80
E. Pozostałe koszty operacyjne		
I. Strata ze zbycia finansowych aktywów trwałych	40 068,34	14 263,21
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	40 068,34	14 263,21
		(752 535,16)
F. Strata na działalności operacyjnej	(1 490 041,39)	

Dobra Firma Justyna Struś



Polfa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku

G. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach		15 695,29	0,00
II. Odsetki uzyskane	6 254,72		15 695,29
III. Zysk ze zbycia inwestycji			0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			0,00
V. Pozostałe		1 999,60	0,00
H. Koszty finansowe			
I. Odsetki do zapłacenia	8 881,65	168 103,69	168 094,64
II. Strata ze zbycia inwestycji			0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji			0,00
IV. Pozostałe			9,05
I. Strata brutto na działalności gospodarczej	(1 492 668,32)		(904 943,56)
J. Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00
K. Straty nadzwyczajne	0,00		0,00
L. Strata brutto	(1 492 668,32)		(904 943,56)
M. Podatek dochodowy	0,00		0,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00		0,00
O. Strata netto	(1 492 668,32)		(904 943,56)

Dobra Firma Justyna Straś.

MSK

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Działania strategiczne podjęte w Spółce w 2012 roku spowodowały zmianę struktury aktywów i pasywów bilansu. W 2011 roku aktywa trwałe stanowiły 0,57 % sumy bilansowej a w 2012 roku 95,05 %. Aktywa obrotowe w 2011 roku stanowiły 99,43 % sumy bilansowej a w 2012 roku 4,95 %. Również suma bilansowa uległa znacznemu zwiększeniu o prawie 500% z kwoty 1 144 823,11 zł w 2011 roku do 6 847 852,95 zł w 2012 roku. Również pozytywne efekty można zauważyć po analizie rachunku zysków i strat. W 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 684,68 % w porównaniu z 2011 rokiem z kwoty 149 956,66 zł w 2011 roku do 1 176 686,28 zł w 2012 roku. Koszty operacyjne w 2012 roku uległy zwiększeniu tylko o 19,64 %. Strata netto w 2012 roku uległa również znacznemu zmniejszeniu o 39,38% w porównaniu do roku 2011 z kwoty 1 492 668,32 zł do 904 943,56 zł. Powyższa analiza może wskazywać na początek korzystnych zmian sytuacji finansowej Spółki.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą nr 06/03/2012/a Zarządu BM Medical SA w sprawie przyjęcia dokumentacji opisującej stosowaną od dnia 01.01.2012 roku politykę rachunkowości.

Do dnia 30 września 2012 roku księgi rachunkowe Spółki prowadziło Biuro Rachunkowe ABG Agnieszka Boguszewska z siedzibą w Warszawie ul. Skierniewicka 14 lokal 2 na podstawie umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 20.10.2011 roku. Dokumentacja księgowa będąca w posiadaniu Biura Rachunkowego ABC Agnieszka Boguszewska została przekazana Do Spółki Polfa SA protokołem z dnia 22 października 2012 roku.

Od dnia 1 października 2012 roku księgi rachunkowe Spółki prowadziła Pani Dorota Masternak na podstawie umowy o dzieło zawartej w dniu 18 września 2012 roku pomiędzy Panią Dorotą Masternak a BM Medical SA.

Biuro Rachunkowe ABG Agnieszka Boguszewska prowadziło księgi rachunkowe za pomocą informatycznego systemu finansowego pod nazwą HansaWorld Express Start, będącego własnością HansaWorld Poland Sp. z o.o., która udzieliła licencji na użytkowanie systemu zgodnie z zawartą umową z dnia 16 lutego 2006 roku. Księgi Spółki od dnia 1 października 2012 roku były również prowadzone w tym samym systemie finansowym.

Biegły nie zgłasza uwag do stanu ksiąg prowadzonych przez Biuro Rachunkowe ABG Agnieszka Boguszewska, oraz do stanu ksiąg prowadzonych przez Panią Dorotę Masternak.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obecne dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.12.2012 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2012 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwale – w kwocie 9 029,98 złotych stanowią 0,13 % sumy bilansowej. W roku 2012 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zwiększeniu o 2 498,42 złotych na skutek nowych zakupów.

Inwestycje długoterminowe – w kwocie 6 500 000,00 złotych stanowią 94,92 % sumy bilansowej. Powyższą kwotę stanowi zakup 100% udziałów Spółki Polfa Sp. z o.o.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 26 736,61 złotych stanowią 0,39 % sumy bilansowej i są niższe o 157,63 % w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych oraz dostaw i usług.

Inwestycje krótkoterminowe – w kwocie 117 989,36 złotych stanowią 1,73 % sumy bilansowej i są wyższe o 13 231,53 % w stosunku do roku ubiegłego. Największą pozycję stanowi pożyczka udzielona firmie VERSO 24 Sp. z o.o. w kwocie 90.000,00 złotych, z terminem spłaty 31 marca 2013 roku.

Zobowiązania długoterminowe – w kwocie 3 769 572,70 złotych stanowią 55,05 % sumy bilansowej. Pozycję tą stanowią zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – obligacji.



*Polfa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku*

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 402 809,69 złotych stanowią 5,88 % sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu otrzymanej od Polfa Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 200 000,00 zł plus odsetki w kwocie 4 844,00 zł, zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 110 407,24 złotych, o okresie wymagalności do 12 miesięcy. Istotną pozycję stanowią również zobowiązania z tytułu podatków w kwocie 53 613,57 zł.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – osiągnęły kwotę 1 176 686,28 złotych. Spółka uzyskuje przychody z tytułu sprzedaży towarów zakupionych u dostawców zewnętrznych. Przychody te stanowią 100 % przychodów ze sprzedaży. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

Koszty finansowe – osiągnęły kwotę 168 103,69 złotych i są głównie wynikiem naliczonych odsetek od wyemitowanych obligacji.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust.1 ustawy o rachunkowości.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości, a przedstawione w nim dane oparte są na sprawozdaniu finansowym sporządzonym za badany okres.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Zestawienie to wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 1 807 217,44 złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim

YSK

dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 27 104,32 złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

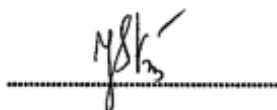
Dobra Firma Justyna Struś oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Polfa S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu Dobra Firma Justyna Struś
Warszawa, ul. Kasprzaka 24 a m 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3310

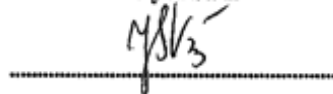
Kluczowy biegły rewident:

Justyna Struś



Biegły Rewident
Nr 3875

Justyna Struś



Biegły Rewident
Nr 3875
w imieniu
Dobra Firma Justyna Struś

Warszawa, dnia 21.05.2013 roku.

7. Informacja na temat czynników ryzyka związanych z działalnością gospodarczą Polfa S.A.

1. Ryzyko związane z rezygnacją kluczowych pracowników

Na działalność Emitenta duży wpływ mają kwalifikacje, doświadczenie i umiejętności zatrudnionej kadry. Działalność operacyjna Emitenta opiera się w dużej mierze na kompetencjach i doświadczeniu Prezesa Zarządu, pana Rafała Bednarczyka. Jego ewentualna rezygnacja z zajmowanego stanowiska mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową. Ryzyko to jest jednak minimalizowane, przede wszystkim z uwagi na fakt zaangażowania kapitałowego Prezesa Zarządu w Spółkę, co mobilizująco i motywująco wpływa na podejmowane przez niego działania oraz decyzje związane z bieżącym, jak i przyszłym funkcjonowaniem Emitenta.

Emitent prowadzi również restrukturyzację zatrudnienia i pozyskuje z rynku menedżerów z kluczowymi kompetencjami szczególnie dla nowych projektów rozwojowych firmy. Istnieje ryzyko niepozyskania tych menedżerów, które jest minimalizowane prowadzeniem rekrutacji poprzez profesjonalne podmioty i precyzyjnym określaniem motywujących systemów nagradzania.

2. Ryzyko zmiany kursu walut

Głównym elementem działalności Emitenta jest działalność importowa i eksportowa, a operacje rozliczane są w walutach obcych, co naraża Emitenta na ryzyko zmiany kursu walut. Niekorzystne zmiany kursów walut mogą doprowadzić do wzrostu kosztów nabywania towarów lub zmniejszenia przychodów przy sprzedaży produktów za granicę. Kursy walut wpływają nie tylko na poziom cen, ale także na konkurencyjność Spółki. W celu eliminacji ryzyka, podczas podpisywania kontraktów z dostawcami i odbiorcami, Spółka będzie ustalać niezbędne warunki, które zabezpieczą ją przed niekorzystnymi wahaniami kursów walut np. poprzez sztywne określenie kursu, po jakim transakcja będzie rozliczana lub rozliczanie transakcji w walutach kontraktu. Pomocnym również będzie optymalizacja wielkości i cykliczności dostaw zamawianych produktów.

3. Ryzyko utraty dostawców w eksporcie

Prowadząc działalność polegającą na pośrednictwie handlowym w eksporcie polskich produktów leczniczych, Emitent narażony jest na ryzyko samodzielnej (lub przy pomocy innych pośredników) realizacji eksportu, co może ograniczyć portfolio produktowe. Aby ograniczyć ryzyko Spółka będzie kontynuować działania pozwalające na rozszerzenie grona dostawców, ze szczególnym uwzględnieniem MiŚP, także spoza branży farmaceutycznej.

4. Ryzyko związane ze zmianami w strukturze biznesu

Emitent prowadzi restrukturyzację firmy działającej od początku swojego istnienia jako podmiot państwowy. Wiąże się to z koniecznością restrukturyzacji wielu procesów biznesowych, kadry pracowniczej i menedżerskiej oraz stworzenia nowych procesów biznesowych w firmie. Tak głębokie zmiany zawsze są obarczone ryzykiem opóźnienia we wdrożeniu, oporem ludzkim i wystąpieniem dodatkowych nieznanych na początku procesu przeszkód. Ryzyko to minimalizowane jest szczegółową analizą wszystkich rynków działania firmy i określeniem szczegółowego planu działania.



5. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych

Przepisy podatkowe w Polsce ulegają częstym zmianom, ponadto nadal są w fazie dostosowywania do wymogów Unii Europejskiej. Wciąż brak ich precyzyjnej interpretacji, a działania organów skarbowych oraz decyzje sądów są niejednolite. Brakuje również przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczania zobowiązań podatkowych za dany okres.

Istnieje ryzyko, że ograny podatkowe przyjmą odmienną interpretację prawa podatkowego niż Emitent, co może skutkować tym, że Spółka będzie zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów w postaci niezaplanowanych podatków czy ewentualnych kar. Taka sytuacja może doprowadzić do pogorszenia osiąganych wyników finansowych i wpłynąć na perspektywy rozwoju.

Ponadto, podatnicy zajmujący się eksportem i importem towarów muszą pamiętać o szczególnych procedurach rozliczania podatku VAT w tym zakresie zgodnie z ustawą o podatku od towarów i usług.

6. Ryzyko zawieranych umów handlowych, w tym zwłaszcza międzynarodowych

Prowadzenie działalności handlowej wiąże się z ryzykiem związanym z jakością i terminowością zawieranych umów. Mając świadomość ryzyka handlowego, umowy handlowe opiniowane są przez kancelarię prawną. Należy również zwrócić uwagę na wieloletnie doświadczenie kadry pracowniczej Emitenta w realizowaniu takich umów. W celu zminimalizowania tego ryzyka, Zarząd będzie starał się zdywersyfikować kontrahentów oraz źródła pozyskiwania towarów.

7. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań ceny akcji

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

8. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta na rynku NewConnect

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w § 18 ust. 3, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4,
- b) wyrażenia sprzeciwu, o którym mowa w § 18 ust. 6,
- c) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- d) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1

Zgodnie z § 11 Regulaminu Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 2:





1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Niezależnie od powyższego, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu, Organizator ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub niezależnie wykonuje obowiązki informacyjne emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17-17b.

Emitent wskazuje także na ryzyko wynikające z art. 78 ust.4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opisane w punkcie poniżej. Nie ma jednak podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

9. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na rynku NewConnect akcji Emitenta

Zgodnie z § 12 Regulaminu Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu, Organizator ASO Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć z obrotu w alternatywnym systemie instrumenty finansowe emitenta, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub niezależnie wykonuje obowiązki informacyjne emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17-17b.





Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

10. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych

Emitent zobowiązany jest do realizacji obowiązków wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439 t.j.) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zaniechania Emitenta w zakresie wskazanych wyżej ustaw, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, skutkować mogą nałożeniem przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 1.000.000 zł.

8. Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

Poniższa tabela zawiera informacje na temat stosowania przez emitenta w roku obrotowy 2012, tj. od dnia 1 stycznia 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r., zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 31 października 2009r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” (z późniejszymi zmianami) wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania wskazanych zasad.

LP.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK
	KOMENTARZ: Spółka realizuje powyższą zasadę Dobrych Praktyk z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej spółki. W związku z faktem, iż koszty związane z transmisją i rejestracją przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania, Emitent nie przewiduje w najbliższym czasie wprowadzenia	

	zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad Walnego Zgromadzenia.	
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	NIE
	KOMENTARZ: strona internetowa Spółki zostanie uzupełniona o powyższe informacje	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	NIE
	KOMENTARZ: strona internetowa Spółki zostanie uzupełniona o powyższe informacje	
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK
3.7	Zarys planów strategicznych spółki	TAK
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy)	N/D
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK
3.10	Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	NIE
	KOMENTARZ: strona internetowa Spółki zostanie uzupełniona o powyższe informacje	
3.11	(skreślony)	-
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	NIE
	KOMENTARZ: strona internetowa Spółki zostanie uzupełniona o powyższe informacje	
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK
3.15	(skreślony)	-
3.16	Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK
3.19	Informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	N/D
	KOMENTARZ: Spółka nie ma obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy	



3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK
3.22	(skreślony)	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczone w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie	TAK
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta	TAK
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfostrefa.pl	TAK
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec Emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania	TAK
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1	Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie KOMENTARZ: Z uwagi na poufność tych danych i tajemnicę handlową, Spółka nie przekazuje informacji na ten temat	NIE
10	Członkowie Zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy z Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami KOMENTARZ: z uwagi na fakt, iż potencjalne korzyści z organizacji spotkań są niewspółmierne do kosztów, Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Zasady. Spółka nie wyklucza jednocześnie, że w przypadku wystąpienia konieczności zorganizowania spotkania z inwestorami, analitykami bądź mediami, zorganizuje taki przedsięwzięcie.	NIE
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego	TAK



	odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 kodeksu spółek handlowych.	TAK
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie jak najkrótszy, a w każdym razie nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • Informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • Kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. KOMENTARZ: W chwili obecnej zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji spółki, Zarząd Spółki nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.	NIE
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK



9. Oświadczenia Zarządu

Warszawa, 24 maja 2013r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI POLFA S.A.

Działając jako Zarząd Spółki Polfa S.A. oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. „Dobra firma” Justyna Struś, z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 24a m.15, 01-211 Warszawa, NIP: 524-177-47-40, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych nr 3310, Biegły rewident Justyna Struś – nr w rejestrze 3875, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 - okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r., spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Działając jako Zarząd Spółki Polfa S.A. oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, oraz jej wyniki finansowe. Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki.

Włodzimierz Wielgopolski
Członek Zarządu

Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

