



## **Raport roczny Polfa S.A.**

Po połączeniu spółek  
Na dzień 31 grudnia 2012 roku

Raport roczny Polfa S.A. po połączeniu Spółek na dzień 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 sporządzone na dzień 31.12.2012r.**
- 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 wyłączonej 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  
polf@polf.pl  
www.polf.pl

konto bankowe:  
BRE BANK S.A.  
PLN 44 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

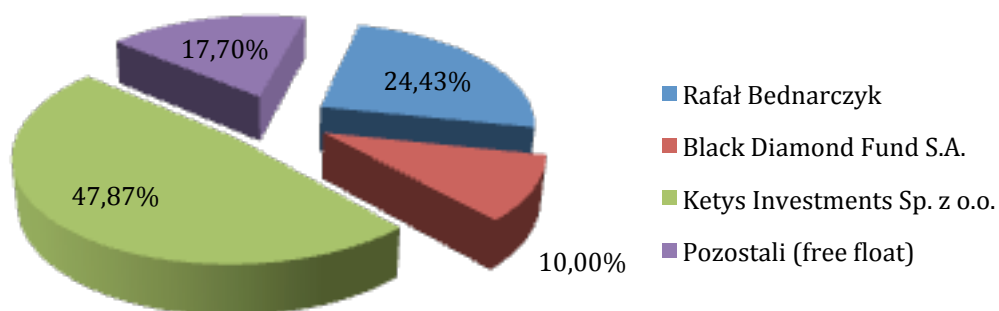
**c. Struktura Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012r.**

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



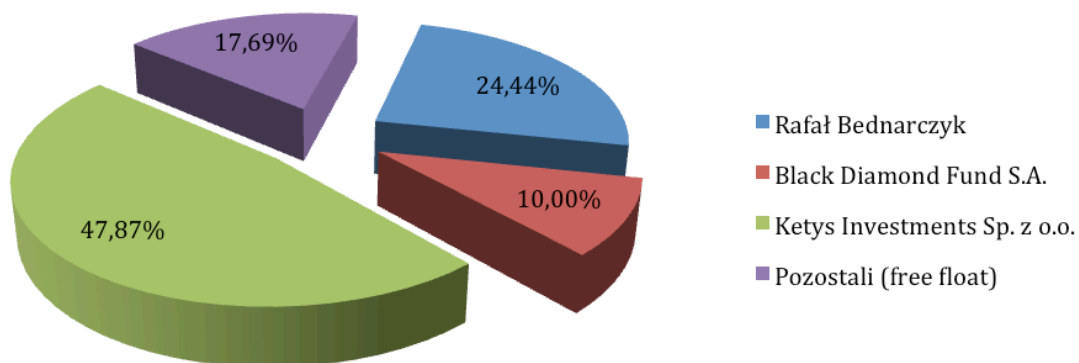
**d. struktura akcjonariatu Spółki****Skład akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2012r.:**

| 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: | <b>3140000</b> | <b>100,00%</b>                          |

**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: | <b>3140000</b> | <b>100,00%</b>                          |

### Akcjonariat spółki na dzień 21.05.2013r.



#### 4. Wybrane dane finansowe z Bilansu oraz Rachunku Zysków i Strat

| Bilans [wyrażone w tys. ]                   | Stan na<br>31.12.2012<br>[PLN] | Stan na<br>31.12.2011<br>[PLN] | Stan na<br>31.12.2012<br>[EUR]* | Stan na<br>31.12.2011<br>[EUR]* |
|---------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| kapitał własny                              | 2 083                          | 862                            | 510                             | 195                             |
| należności długoterminowe                   | 0                              | 0                              | 0                               | 0                               |
| należności krótkoterminowe                  | 23 211                         | 69                             | 5 678                           | 16                              |
| środki pieniężne i inne aktywa<br>pieniężne | 3 118                          | 1                              | 763                             | 0                               |
| zobowiązania długoterminowe                 | 4 122                          | 0                              | 933                             | 0                               |
| zobowiązania krótkoterminowe                | 29 384                         | 205                            | 719                             | 46                              |

| RZIS [ wyrażone w tys. ]                   | IV kwartał<br>2012<br>[PLN] | IV kwartał 2011<br>[PLN] | 01.01.2012 -<br>31.12.2012<br>[PLN] | 01.01.2011 -<br>31.12.2011<br>[PLN] |
|--------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| amortyzacja                                | 19 924                      | 4                        | 125                                 | 150                                 |
| przychody netto ze sprzedaży               | 106                         | 50                       | 24 472                              | 17                                  |
| zysk/strata na sprzedaży                   | -23                         | -269                     | -826                                | -1 458                              |
| zysk/strata na działalności<br>operacyjnej | -364                        | -303                     | -1 502                              | -1 493                              |
| zysk/strata brutto                         | -733                        | -303                     | -1 502                              | -1 493                              |
| zysk/strata netto                          | -840                        | -303                     | -1 491                              | -1 493                              |



| RZIS [ wyrażone w tys. ]                   | IV kwartał<br>2012<br>[EUR]* | IV kwartał 2011<br>[EUR]* | 01.01.2012 -<br>31.12.2012<br>[EUR]* | 01.01.2011 -<br>31.12.2011<br>[EUR]* |
|--------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| amortyzacja                                | 4 874                        | 1                         | 31                                   | 34                                   |
| przychody netto ze sprzedaży               | 26                           | 11                        | 5 986                                | 4                                    |
| zysk/strata na sprzedaży                   | -6                           | -61                       | -202                                 | -330                                 |
| zysk/strata na działalności<br>operacyjnej | -89                          | -69                       | -284                                 | -337                                 |
| zysk/strata brutto                         | -179                         | -69                       | -367                                 | -338                                 |
| zysk/strata netto                          | -205                         | -69                       | -365                                 | -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 sporządzone na dzień 31.12.2012r.







**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
POŁĄCZONYCH SPÓŁEK  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012R.**

**Polfa S.A.**  
Z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 21 maja 2013r.

**Polfa S.A.**  
ul. T. Chałubińskiego 8  
00-613 Warszawa  
tel. (+48 22) 444 11 66  
faks (+48 22) 444 11 88  
[polfa@polfa.eu](mailto:polfa@polfa.eu)  
[www.polfa.eu](http://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 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 21.05.2013r.

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

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

a. 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

**b. Skład Rady Nadzorczej na dzień 21.05.2013r.**

- Klaudiusz Sytek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Miłułka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej
- Kamilla Sytek-Skonieczna – 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       |                 |
|-------------------------|-----------------|
| <b>Bednarczyk Rafał</b> | Prezes Zarządu  |
| <b>Sytek Klaudiusz</b>  | Członek Zarządu |

\* oddelegowany z Rady Nadzorczej do Zarządu na okres 3 miesięcy



**08.02.2012-06.04.2012**

**Bednarczyk Rafał**

**Prezes Zarządu**

**06.04.2012-05.07.2012**

**Bednarczyk Rafał**

**Prezes Zarządu**

**Sytek Klaudiusz**

**Członek Zarządu**

\* oddelegowany z Rady Nadzorczej do Zarządu na okres 3 miesięcy

**05.07.2012-31.08.2012**

**Bednarczyk Rafał**

**Prezes Zarządu**

**Sytek Klaudiusz**

**Członek Zarządu**

\* oddelegowany z Rady Nadzorczej do Zarządu w terminie 08.11.2011-07.02.2012 (na okres 3 miesięcy)

**01.09.2012-14.09.2012**

**Bednarczyk Rafał**

**Prezes Zarządu**

**14.09.2012-31.12.2012**

**Bednarczyk Rafał**

**Prezes Zarządu**

**Maciej Musiał**

**Członek Zarządu**

### **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**

|                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| <b>Bednarski Robert</b> | Przewodniczący<br>RN |
| <b>Sytek Klaudiusz</b>  | Sekretarz RN         |
| <b>Paweł Wysocki</b>    | Członek RN           |

**16.05.2012-18.10.2012**

|                          |                      |
|--------------------------|----------------------|
| <b>Bednarski Robert</b>  | Przewodniczący<br>RN |
| <b>Sytek Klaudiusz</b>   | Sekretarz RN         |
| <b>Piotr Łysiak</b>      | Członek RN           |
| <b>Lucjan Brudzyński</b> | Członek RN           |
| <b>Krzysztof Makuch</b>  | Członek RN           |

**18.10.2012-05.11.2012**

|                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| <b>Bednarski Robert</b> | Przewodniczący<br>RN |
| <b>Sytek Klaudiusz</b>  | Sekretarz RN         |
| <b>Krzysztof Makuch</b> | Członek RN           |

**05.11.2012-31.12.2012**

|                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| <b>Bednarski Robert</b>         | Przewodniczący<br>RN |
| <b>Sytek Klaudiusz</b>          | Sekretarz RN         |
| <b>Krzysztof Makuch</b>         | Członek RN           |
| <b>Tomasz Mihałka</b>           | Członek RN           |
| <b>Lidia Rudnicka</b>           | Członek RN           |
| <b>Kamilla Sytek-Skonieczna</b> | Członek RN           |
| <b>Robert Walicki</b>           | 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

Zatrudnienie na dzień 31.12.2012 roku wynosiło 48 osób 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.

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.

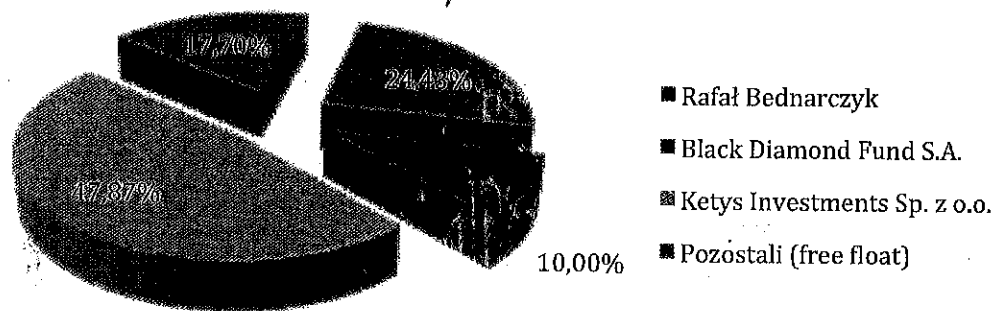
Kolejnym krokiem było podjęcie działań mających na celu wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.



### 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%                                 |

### Akcjonariat spółki na dzień 31.12.2012r.

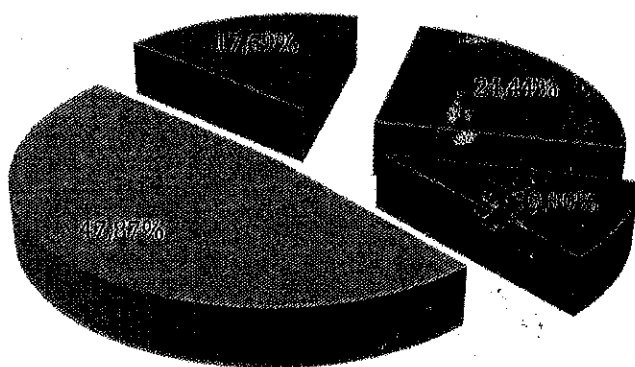


### Skład akcjonariatu Spółki na dzień 21.05.2013r.:

| 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.



- Rafał Bednarczyk
- Black Diamond Fund S.A.
- Ketys Investments Sp. z o.o.
- Pozostali (free float)

## 11. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

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

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





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

## 12. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

| Bilans [wyrażone w tys. ]                   | Stan na<br>31.12.2012<br>[PLN] | Stan na<br>31.12.2011<br>[PLN] |
|---------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| kapitał własny                              | 2 083                          | 862                            |
| należności długoterminowe                   | 0                              | 0                              |
| należności krótkoterminowe                  | 23 211                         | 69                             |
| środki pieniężne i inne aktywa<br>pieniężne | 3 931                          | 1                              |
| zobowiązania długoterminowe                 | 4 122                          | 0                              |
| zobowiązania krótkoterminowe                | 29 384                         | 205                            |

| RZIS [ wyrażone w tys. ]                   | IV kwartał<br>2012<br>[PLN] | IV kwartał 2011<br>[PLN] | 01.01.2012 -<br>31.12.2012<br>[PLN] | 01.01.2011 -<br>31.12.2011<br>[PLN] |
|--------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| amortyzacja                                | 19 924                      | 4                        | 125                                 | 150                                 |
| przychody netto ze sprzedaży               | 106                         | 50                       | 24 472                              | 17                                  |
| zysk/strata na sprzedaży                   | -23                         | -269                     | -826                                | -1 458                              |
| zysk/strata na działalności<br>operacyjnej | -364                        | -303                     | - 1 161                             | -1 490                              |
| zysk/strata brutto                         | -733                        | -303                     | -1 502                              | -1 493                              |
| zysk/strata netto                          | -840                        | -303                     | -1 491                              | -1 493                              |



### **13. WYNIK FINANSOWY NA DZIEŃ 31.12.2012R.**

Spółka osiągnęła na dzień 31 grudnia 2012 roku stratę netto w wysokości 1.490.793,68 zł. Szczegółowe informacje dotyczące osiągniętego wyniku finansowego zawarte są w załączonym sprawozdaniu finansowym połączonych spółek sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012r.

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

Przedstawione dane finansowe odzwierciedlają sytuację finansową połączonych Spółek na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz wykonane na zlecenie Zarządu wyceny przejmowanego majątku Polfy Sp. z o.o., w tym zwłaszcza wycenę środków trwałych, zapasów i należności od kontrahentów spółki oraz wycenę znaku towarowego Polfa.

W zakresie prowadzonej polityki finansowej Zarząd Spółki wskazuje na istotne oszczędności poczynione od I kwartału roku, które oparte były na dwóch filarach. Przede wszystkim utrzymaniu kosztów stałych Spółki na poziomie ok. 50 tys. zł oraz wspomnianą wcześniej redukcję i zmianę formy zatrudnienia. Na wysokość poniesionych kosztów usług istotny wpływ miały usługi doradcze i prawne, związane z emisją obligacji, dokonaniem zabezpieczeń oraz stosowych wycen, jak również doradztwo prawne w zakresie połączenia spółek.

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) – 3.230.000zł z emisji obligacji serii A oraz 500.000zł z emisji obligacji serii B.

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.

Dodatkowo, Polfa Sp. z o.o. w dniu 30 listopada 2012 roku podpisała umowę zakupu 9,99% akcji INVISTA Domu Maklerskiego S.A. oraz warunkową umowę zakupu pozostałych 90,01% akcji INVISTA DM S.A. Warunkowa umowa obwarowana jest uzyskaniem stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie braku sprzeciwu do nabycia akcji przez Emitenta.

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.



## **15. 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.

## **16. 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”, z których łącznie ma szansę pozyskać ponad 2 mln zł. 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" 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 Wielgopolski

Członek Zarządu

Rafał Bednarczyk

Prezes Zarządu



## 5. Sprawozdanie finansowe po połączeniu Spółek na dzień 31.12.2012r.

1

### **POLFA SPÓŁKA AKCYJNA – po połączeniu**

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

---

#### **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, prowadzoną 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.

W dniu 31 grudnia 2012r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółek POLFA SA i POLFA sp. z o.o. Połączenie to nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej POLFA sp. z o.o. na spółkę przejmującą POLFA SA. Powyższe zostało dokonane na podstawie planu połączenia podpisanego przez Zarządy obu spółek w dniu 24 września 2012r. Uchwałą o połączeniu została podjęta na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz Zgromadzeniu Wspólników POLFA sp. z o.o. w dniu 23 listopada 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. i zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. Sprawozdanie to przedstawia dane obejmujące dane jednostkowe spółki POLFA SA oraz spółki przejętej POLFA sp. z o.o. W konsekwencji dokonanego połączenia w dniu 31.12.2012r., nastąpiło ustanie bytu prawnego spółki POLFA sp. z o.o., której składniki aktywów i pasywów zostały ujęte w sprawozdaniu statutowym spółki POLFA SA.

Rozliczenia połączenia spółek nastąpiło metoda nabycia, gdzie poszczególne pozycje aktywów i pasywów spółki przejmującej sumowane były z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich przejęcia. Nadwyżka wartości godziwej aktywów netto spółki przejętej wykazywana jest w pasywach spółki na którą przeszedł majątek połączonych spółek jako ujemna wartość firmy.

Dane porównawcze dotyczą okresu od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011r. i obejmują dane jednostkowe POLFA SA.

Dnia 17 września 2012 roku miała miejsce transakcja zakupu spółki Polfa Sp. z o.o.. Na dzień 17 września 2012 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, 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.



# **POLFA SPÓŁKA AKCYJNA – po połączeniu**

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

### **za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku**

---

Powyższe zasady rachunkowości zostały zastosowane również w okresie zakończonym 31 grudnia 2012.

#### **(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 oprócz prawa do znaku towarowego POLFA zostały wycenione według cen nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

- dla programów komputerowych - od 20% do 50%,
- dla prawa ochronnego do znaku towarowego - 10 %.

Znak towarowy POLFA został nabyty przez Spółkę przejętą POLFA sp. z o.o. 20 marca 2008r. od Ciech Spółki Akcyjnej. W wartości nabycia został wprowadzony do ksiąg rachunkowych i Spółka dokonywała od tej wartości odpisów amortyzacyjnych.

Na dzień 31.12.2012r. wartość znaku została zaktualizowana do wartości godziwej zgodnie z wyceną znaku, a nadwyżka wartości godziwej nad księgową wartością netto na ten dzień tworzy kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Wycena wartości godziwej znaku towarowego POLFA została dokonana przez niezależnego biegłego rzeczoznawcę Andrzeja Podczywałow prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą wycenapraw.pl z siedzibą w Dobrzyniu, przy ul. Prostej 143, 05-152 Czosnów.

Wycena wartości godziwej znaku została dokonana dwoma metodami: metodą alokacji zysku w podejściu dochodowym i metodą zwolnienia z opłat licencyjnych. Dla potrzeb ustalenia ostatecznego wyniku wyceny zastosowano wagi 75% dla metody alokacji zysku i 25% dla metody zwolnienia z opłat licencyjnych. Wartość godziwą znaku wyceniono na kwotę 21.355 tys. zł.

Wyceny dokonano na podstawie planów finansowych Spółki POLFA SA na lata 2013-2017. Spółka prognozowała przychody w oparciu o zakładany plan restrukturyzacji i strategię rozwoju na najbliższe lata z uwzględnieniem zasady ostrożności wyceny. Strategia rozwoju spółki zakładająca wzrost przychodów i wzrost rentowności oparta jest na konkretnym planie restrukturyzacji podmiotu, konkretnych założeniach co do asortymentu, który Spółka sprzedaje i zamierza sprzedawać w przyszłości, jak i obszaru działania Spółki.

Dla potrzeb wyceny zostały wykorzystane również wyniki finansowe Spółki przejętej POLFA sp. z o.o. za lata 2009-2012 z uwzględnieniem pól eksploatacji marki, a także ankieta behawioralna procesu decyzyjnego klientów Spółki.

Na potrzeby wyceny została dokonana również analiza globalnego rynku farmaceutycznego w roku 2012.

Parametry użyte przy metodzie alokacji zysku:

stopa zwrotu wolna od ryzyka = 4,4% - przyjęta została na poziomie rentowności 10-letnich obligacji skarbowych,

współczynnik Beta = 0,64 – oszacowany na podstawie analizy spółek giełdowych, zajmujących się rentowną działalnością hurtową w branży pharmaceutical

rynkowa premia za ryzyko = 6,8% = 4,8% premia publikowana przez Aswatha Damodarana dla rynku amerykańskiego + 2% ryzyko kraju

ryzyko systematyczne (branżowe) = 25,3% (mediana w portfelu spółek branżowych za rok 2011)

ryzyko specyficzne związane z wielkością Spółki = 1,2%

Ryzyko związane z marką w wysokości = 1%

# POLFA SPÓŁKA AKCYJNA – po połączeniu

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

---

Parametry użyte przy metodzie zwolnienia z opłat licencyjnych:

poziom opłat licencyjnych oszacowano w przedziale 1,33% - 1,46% przy zastosowaniu zmiennej losowej o rozkładzie Beta4.

Zdaniem Zarządu wartość znaku towarowego w bilansie Spółki zostanie pokryta przepływami pieniężnymi wygenerowanymi w kolejnych latach, dlatego też w bilansie na dzień 31.12.2012r. rozpoznano znak towarowy w pełnej kwocie wynikającej z wyceny rzeczoznawcy.

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

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 oprócz wycenionej w wartości godziwej nieruchomości w Ciechanowie, 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.

Odpisu 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 poczynawszy 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% |

### (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.



# **POLFA SPÓŁKA AKCYJNA – po połączeniu**

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

**za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku**

---

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.

### **(d) Zapasy**

Zapasy wyceniane są według cen nabycia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto, która oparta jest na możliwej do uzyskania cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z przystosowaniem składnika majątku do sprzedaży i doprowadzeniem jej do skutku.

Materiały i towary objęte ewidencją ilościowo-wartościową na dzień bilansowy wyceniono w drodze szczegółowej identyfikacji ich cen nabycia. Materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu. Na dzień bilansowy ceny materiałów i towarów porównano z cenami ich sprzedaży netto.

Rozchód zapasów objętych ewidencją ilościowo-wartościową odbywa się według zasady szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen.

Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

W bilansie wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizacyjne w stosunku do zalegających i nieprzydatnych. Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów dokonywane są zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

### **(e) 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.

### **(f) Aktywa pieniężne**

Do aktywów pieniężnych zalicza się znaki pieniężne w gotówce, środki na rachunkach bankowych, lokaty pieniężne płatne w ciągu 3 miesięcy oraz czek, 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

# **POLFA SPÓŁKA AKCYJNA – po połączeniu**

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

### **za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku**

---

Środki pieniężne są wyceniane w wartości nominalnej.

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

#### **(g) Rozliczenia międzyokresowe**

##### **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.

##### **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.

##### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

- ujemną wartość firmy stanowiącą różnicę między ceną nabycia spółki POLFA sp. z o.o. a wyższą od niej wartością przejętych aktywów netto, wycenionych według wartości godziwej.

-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;

#### **(h) 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 niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych.

# **POLFA SPÓŁKA AKCYJNA – po połączeniu**

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

### **za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku**

---

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 000001 do 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.

#### **(i) 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;

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

#### **(j) 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.

# **POLFA SPÓŁKA AKCYJNA – po połączeniu**

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

**za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku**

---

### **(k) Rozliczenia z zagranicą**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt. 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwa<sup>3</sup>ych, środków trwa<sup>3</sup>ych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych

### **(l) Rachunek zysków i strat.**

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Dla celów połączenia spółek sporządzono rachunek zysków i strat obejmujący dane spółki przejętej tj. POLFA sp. z o.o. za okres od 17 września 2012r. do 31 grudnia 2012r. oraz spółki przejmującej POLFA SA za cały 2012r.

Za przychody uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów udziałowców lub właścicieli.

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.

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

### **(m) 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.

### **(n) 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 – po połączeniu

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

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.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i odroczoną. Część odroczonego w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

**(o) Rachunek przepływów pieniężnych**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

**(p) Zmiany zasad rachunkowości**

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

**(q) 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.

21.05.2013  
**GŁÓWNY KSIĘGOWY**  
**POLFA S.A.**  
 .....  
 (data i podpis osoby, której powierzono  
 prowadzenie ksiąg rachunkowych)

21.05.2013  
**PREZES ZARZĄDU**  
**POLFA S.A.**  
**ZŁONEK ZARZĄDU**  
**POLFA S.A.**  
 .....  
 (data i podpis kierownika jednostki)

**Bilans**  
**Aktywa**

| Lp.        | Tytuł                                                                                        | Nr noty   | Stan na 31.12.2012r. | Stan na 31.12.2011r. |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                         |           | <b>26 253 356,82</b> | <b>6 531,56</b>      |
| <b>I</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                                                       | <b>1</b>  | <b>21 682 099,90</b> | <b>0,00</b>          |
| 1          | Koszty zakończonych prac rozwojowych                                                         |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 2          | Wartość firmy                                                                                |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3          | Inne wartości niematerialne i prawne                                                         |           | 21 606 599,90        | 0,00                 |
| <b>4</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne w realizacji</b>                                          | <b>3</b>  | <b>75 500,00</b>     | <b>0,00</b>          |
| <b>II</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                                |           | <b>3 397 212,01</b>  | <b>6 531,56</b>      |
| <b>1</b>   | <b>Środki trwałe</b>                                                                         | <b>2</b>  | <b>3 397 212,01</b>  | <b>6 531,56</b>      |
| a          | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                                          |           | 250 000,00           | 0,00                 |
| b          | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                        |           | 2 342 533,05         | 0,00                 |
| c          | urządzenia techniczne i maszyny                                                              |           | 85 964,55            | 0,00                 |
| d          | środki transportu                                                                            |           | 688 734,57           | 0,00                 |
| e          | inne środki trwałe                                                                           |           | 29 979,84            | 6 531,56             |
| <b>2</b>   | <b>Środki trwałe w budowie</b>                                                               |           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>3</b>   | <b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>                                                   |           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>III</b> | <b>Należności długoterminowe</b>                                                             | <b>4</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1          | Od jednostek powiązanych                                                                     |           |                      |                      |
| 2          | Od jednostek pozostałych                                                                     |           |                      |                      |
| <b>IV</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                                                             | <b>5</b>  | <b>549 260,91</b>    | <b>0,00</b>          |
| <b>1</b>   | <b>Nieruchomości</b>                                                                         |           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>2</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                                                       |           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>3</b>   | <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>                                                       |           | <b>549 260,91</b>    | <b>0,00</b>          |
| a          | w jednostkach powiązanych                                                                    |           | <b>205 396,00</b>    | <b>0,00</b>          |
|            | - udziały lub akcje                                                                          |           |                      |                      |
|            | - inne papiery wartościowe                                                                   |           |                      |                      |
|            | - udzielone pożyczki                                                                         |           |                      |                      |
|            | - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                       |           |                      |                      |
| b          | w pozostałych jednostkach                                                                    |           | <b>343 864,91</b>    | <b>0,00</b>          |
|            | - udziały lub akcje                                                                          |           |                      |                      |
|            | - inne papiery wartościowe                                                                   |           |                      |                      |
|            | - udzielone pożyczki                                                                         |           |                      |                      |
|            | - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                       |           |                      |                      |
| <b>4</b>   | <b>Inne inwestycje długoterminowe</b>                                                        |           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>V</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                             |           | <b>624 784,00</b>    | <b>0,00</b>          |
| <b>1</b>   | <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                       | <b>24</b> | <b>624 784,00</b>    |                      |
| <b>2</b>   | <b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>                                                       | <b>10</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>B</b>   | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       |           | <b>36 251 423,74</b> | <b>1 138 291,55</b>  |
| <b>I</b>   | <b>Zapasy</b>                                                                                | <b>8</b>  | <b>7 747 832,15</b>  | <b>1 038 857,00</b>  |
| 1          | Materiały                                                                                    |           | 8 272,18             |                      |
| 2          | Półprodukty i produkty w toku                                                                |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3          | Produkty gotowe                                                                              |           | 0,00                 | 0,00                 |
| 4          | Towary                                                                                       |           | 7 739 659,97         | 1 038 857,00         |
| 5          | Zaliczki na dostawy                                                                          |           |                      |                      |
| <b>II</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                            | <b>9</b>  | <b>23 211 339,62</b> | <b>68 880,25</b>     |
| <b>1</b>   | <b>Należności od jednostek powiązanych</b>                                                   |           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| a          | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |           | 0,00                 | 0,00                 |
|            | - do 12 miesięcy                                                                             |           | 0,00                 | 0,00                 |
|            | - powyżej 12 miesięcy                                                                        |           | 0,00                 | 0,00                 |
| b          | inne                                                                                         |           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>2</b>   | <b>Należności od pozostałych jednostek</b>                                                   | <b>9</b>  | <b>23 211 339,62</b> | <b>68 880,25</b>     |
| a          | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |           | 18 422 682,06        | 24 701,72            |
|            | - do 12 miesięcy                                                                             |           | 18 422 682,06        | 24 701,72            |
|            | - powyżej 12 miesięcy                                                                        |           | 0,00                 | 0,00                 |
| b          | z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń |           | 3 374 292,56         | 34 088,27            |
| c          | inne                                                                                         |           | 1 414 365,00         | 10 090,26            |
| d          | dochodzone na drodze sądowej                                                                 |           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                            |           | <b>5 021 736,08</b>  | <b>885,04</b>        |
| <b>1</b>   | <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>                                                      |           | <b>5 021 736,08</b>  | <b>885,04</b>        |
| a          | w jednostkach powiązanych                                                                    | <b>6</b>  | 0,00                 | 0,00                 |
|            | - udziały lub akcje                                                                          |           | 0,00                 |                      |
|            | - inne papiery wartościowe                                                                   |           | 0,00                 |                      |
|            | - udzielone pożyczki                                                                         |           | 0,00                 |                      |
|            | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      |           | 0,00                 |                      |
| b          | w pozostałych jednostkach                                                                    | <b>6</b>  | 1 091 000,00         | 0,00                 |
|            | - udziały lub akcje                                                                          |           | 1 001 000,00         |                      |
|            | - inne papiery wartościowe                                                                   |           | 0,00                 |                      |
|            | - udzielone pożyczki                                                                         |           | 90 000,00            |                      |
|            | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      |           | 0,00                 |                      |
| c          | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | <b>7</b>  | 3 930 736,08         | 885,04               |
|            | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                   |           | 3 118 036,08         | 885,04               |
|            | - inne środki pieniężne                                                                      |           | 812 700,00           |                      |
|            | - inne aktywa pieniężne                                                                      |           |                      |                      |
| <b>2</b>   | <b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>                                                       |           |                      |                      |
| <b>IV</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                            | <b>10</b> | <b>270 415,89</b>    | <b>29 669,26</b>     |
|            | <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                          |           | <b>62 504 780,56</b> | <b>1 144 823,11</b>  |

**Bilans**  
**Pasywa**

| Lp.      | Tytuł                                                          | Nr noty | Stan na 31.12.2012r. | Stan na 31.12.2011r. |
|----------|----------------------------------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| <b>A</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                |         | <b>2 083 120,44</b>  | <b>861 753,12</b>    |
| I        | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 11      | 3 140 000,00         | 427 839,00           |
| II       | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |         |                      |                      |
| III      | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       |         |                      |                      |
| IV       | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     |         | 4 055 301,92         | 4 055 301,92         |
| V        | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        |         |                      |                      |
| VI       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |         |                      |                      |
| VII      | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  |         | (3 621 387,80)       | (2 128 719,48)       |
| VIII     | Zysk (strata) netto                                            | 12      | (1 490 793,68)       | (1 492 668,32)       |
| IX       | Odписy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |         |                      |                      |
| <b>B</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                  |         | <b>60 421 660,12</b> | <b>283 069,99</b>    |
| I        | Rezerwy na zobowiązania                                        |         | 6 971 641,46         | 0,00                 |
| 1        | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 24      | 4 449 137,00         | 0,00                 |
| 2        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 13      | 262 127,46           | 0,00                 |
|          | - długoterminowa                                               |         | 98 758,16            | 0,00                 |
|          | - krótkoterminowa                                              |         | 163 369,30           | 0,00                 |
| 3        | Pozostałe rezerwy                                              | 13      | 2 260 377,00         | 0,00                 |
|          | - długoterminowe                                               |         | 0,00                 | 0,00                 |
|          | - krótkoterminowe                                              |         | 2 260 377,00         | 0,00                 |
| II       | Zobowiązania długoterminowe                                    | 14      | 4 121 885,36         | 71 032,60            |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych                                    |         | 0,00                 | 0,00                 |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek                                    |         | 4 121 885,36         | 71 032,60            |
| a        | kredyty i pożyczki                                             |         | 0,00                 | 71 032,60            |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                |         | 3 769 572,70         | 0,00                 |
| c        | Inne zobowiązania finansowe                                    |         | 352 312,66           | 0,00                 |
| d        | Inne                                                           |         | 0,00                 | 0,00                 |
| III      | Zobowiązania krótkoterminowe                                   |         | 29 393 591,36        | 204 737,39           |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych                                    |         | 5 590,75             | 0,00                 |
| a        | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 14      | 5 590,75             | 0,00                 |
|          | - do 12 miesięcy                                               |         | 5 590,75             |                      |
|          | - powyżej 12 miesięcy                                          |         |                      |                      |
| b        | Inne                                                           |         |                      |                      |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek                                    |         | 29 388 170,58        | 201 739,69           |
| a        | kredyty i pożyczki                                             | 14      | 0,00                 | 0,00                 |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 14      | 0,00                 | 0,00                 |
| c        | Inne zobowiązania finansowe                                    | 14      | 94 612,08            | 0,00                 |
| d        | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 14      | 27 948 985,41        | 118 662,08           |
|          | - do 12 miesięcy                                               |         | 27 936 908,05        | 118 662,08           |
|          | - powyżej 12 miesięcy                                          |         | 12 077,36            |                      |
| e        | zaliczki otrzymane na dostawy                                  |         |                      | 26 844,00            |
| f        | zobowiązania wekslowe                                          |         |                      | 41 030,38            |
| g        | z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń         |         | 261 582,19           | 5 051,66             |
| h        | z tytułu wynagrodzeń                                           |         |                      | 10 151,57            |
| i        | Inne                                                           |         | 1 078 990,90         | 2 997,70             |
| 3        | Fundusze specjalne                                             |         | 3 830,03             | 7 300,00             |
| IV       | Rozliczenia międzyokresowe                                     |         | 19 934 541,94        |                      |
| 1        | Ujemna wartość firmy                                           |         | 19 849 941,94        |                      |
| 2        | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 16      | 84 600,00            | 7 300,00             |
|          | - długoterminowe                                               |         | 0,00                 | 0,00                 |
|          | - krótkoterminowe                                              |         | 84 600,00            | 7 300,00             |
|          | <b>PASYWA RAZEM</b>                                            |         | <b>62 504 780,56</b> | <b>1 144 823,11</b>  |

sporządził

Stanisław Duleba  
Główny księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

1. Rafał Bednarczyk  
Prezes Zarządu

2. Włodzimierz Wielgopolan  
Członek Zarządu

Data 21.05.2013r.

**Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza**

| Lp.      | Tytuł                                                                                  | Nr noty       | Wykonanie za okres    |                       |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                                                                        |               | 1.01.-31.12.2012r.    | 1.01.-31.12.2011r.    |
| <b>A</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | <b>17</b>     | <b>24 471 891,79</b>  | <b>149 956,66</b>     |
|          | - od jednostek powiązanych                                                             |               |                       |                       |
| I        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                 |               | 1 203 301,86          | 0,00                  |
| II       | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) |               | (342 637,70)          |                       |
| III      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               |               |                       |                       |
| IV       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |               | 23 611 227,63         | 149 956,66            |
| <b>B</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                 |               | <b>25 297 802,58</b>  | <b>1 607 781,01</b>   |
| I        | Amortyzacja                                                                            |               | 124 572,73            | 17 473,47             |
| II       | Zużycie materiałów i energii                                                           |               | 142 837,10            | 65 485,70             |
| III      | Usługi obce                                                                            |               | 1 578 718,07          | 594 220,86            |
| IV       | Podatki i opłaty, w tym:                                                               |               | 60 905,57             | 11 749,63             |
|          | - podatek akcyzowy                                                                     |               | 0,00                  |                       |
| V        | Wynagrodzenia                                                                          |               | 1 673 822,90          | 515 704,64            |
| VI       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             |               | 281 818,56            | 116 927,95            |
| VII      | Pozostałe koszty rodzajowe                                                             |               | 1 036 409,11          | 210 812,05            |
| VIII     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                               |               | 20 398 718,54         | 75 406,71             |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                |               | <b>(825 910,79)</b>   | <b>(1 457 824,35)</b> |
| <b>D</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                  | <b>18</b>     | <b>239 559,16</b>     | <b>7 851,30</b>       |
| I        | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                         |               | 12 339,14             | 0,00                  |
| II       | Dotacje                                                                                |               | 0,00                  | 0,00                  |
| III      | Inne przychody operacyjne                                                              |               | 227 220,02            | 7 851,30              |
| <b>E</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                     | <b>19</b>     | <b>575 092,74</b>     | <b>40 068,34</b>      |
| I        | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       |               | 0,00                  | 0,00                  |
| II       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           |               | 608 020,90            | 0,00                  |
| III      | Inne koszty operacyjne                                                                 |               | (32 928,16)           | 40 068,34             |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                |               | <b>(1 161 444,37)</b> | <b>(1 490 041,39)</b> |
| <b>G</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                                             |               | <b>142 043,54</b>     | <b>6 254,72</b>       |
| I        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                  |               |                       |                       |
|          | - od jednostek powiązanych                                                             |               |                       |                       |
| II       | Odsetki, w tym:                                                                        | <b>20</b>     | 142 043,54            | 4 255,12              |
|          | - od jednostek powiązanych                                                             |               |                       |                       |
| III      | Zysk ze zbycia inwestycji                                                              |               |                       |                       |
| IV       | Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | <b>20</b>     | 0,00                  | 0,00                  |
| V        | Inne                                                                                   | <b>20</b>     | 0,00                  | 1 999,60              |
| <b>H</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                                                |               | <b>482 160,85</b>     | <b>8 881,65</b>       |
| I        | Odsetki, w tym:                                                                        | <b>21</b>     | 166 128,22            | 2 117,61              |
|          | - dla jednostek powiązanych                                                            |               |                       |                       |
| II       | Strata ze zbycia inwestycji                                                            |               |                       |                       |
| III      | Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | <b>21</b>     | 0,00                  | 0,00                  |
| IV       | Inne                                                                                   | <b>21</b>     | 316 032,63            | 6 764,04              |
| <b>I</b> | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                               |               | <b>(1 501 561,68)</b> | <b>(1 492 668,32)</b> |
| <b>J</b> | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>                                     | <b>22</b>     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| I        | Zyski nadzwyczajne                                                                     |               | 0,00                  | 0,00                  |
| II       | Straty nadzwyczajne                                                                    |               | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>K</b> | <b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>                                                      |               | <b>(1 501 561,68)</b> | <b>(1 492 668,32)</b> |
| <b>L</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                                               | <b>23, 24</b> | <b>(10 768,00)</b>    |                       |
| <b>M</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>                   |               |                       |                       |
| <b>N</b> | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                                     |               | <b>(1 490 793,68)</b> | <b>(1 492 668,32)</b> |

sporządził .....

Stanisław Duleba  
Główny księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

1. ....

Rafał Bednarczyk  
Prezes Zarządu

2. ....

Włodzimierz Wielgopoian  
Członek Zarządu

Data 21.05.2013r.



## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

| Lp.  | Tytuł                                                                                                                | 1.01.-31.12.2012r.    | 1.01.-31.12.2011r.    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| I.   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                                              | <b>861 763,12</b>     | <b>1 025 396,83</b>   |
|      | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - korekty błędów                                                                                                     | 0,00                  | (269 276,39)          |
| I.a. | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>                                                | <b>861 763,12</b>     | <b>756 120,44</b>     |
| 1    | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                                                               | <b>427 839,00</b>     | <b>250 250,00</b>     |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                                              | 2 712 161,00          | 177 589,00            |
| a    | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 2 712 161,00          | 177 589,00            |
|      | - wydanía udziałów (emisja akcji)                                                                                    | 2 712 161,00          | 177 589,00            |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - umorzenie udziałów (akcji)                                                                                         |                       |                       |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| 1.2. | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                                                                 | <b>3 140 000,00</b>   | <b>427 839,00</b>     |
| 2    | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>                                                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 2.1. | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| a    | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| 2.2. | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                                                         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 3    | <b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>                                                                     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| a    | zwiększenie                                                                                                          |                       |                       |
| b    | zmniejszenie                                                                                                         |                       |                       |
| 3.1. | <b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                                                                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 4    | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                                                                 | <b>4 055 301,92</b>   | <b>2 634 589,92</b>   |
| 4.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                                | 0,00                  | 1 420 712,00          |
| a    | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 0,00                  | 1 420 712,00          |
|      | - emisja akcji powyżej wartości nominalnej,                                                                          |                       |                       |
|      | - z podziału zysku (ustawowo)                                                                                        |                       |                       |
|      | - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                                       |                       |                       |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - pokrycia straty                                                                                                    |                       |                       |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| 4.2. | <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>                                                          | <b>4 055 301,92</b>   | <b>4 055 301,92</b>   |
| 5    | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 5.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| a    | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - zbycia środków trwałych                                                                                            |                       |                       |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| 5.2. | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                                      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 6    | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                                    | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
| a    | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| 6.2. | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>                                                      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 7    | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                              | <b>(3 621 387,80)</b> | <b>(1 859 443,09)</b> |
| 7.1. | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
|      | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                                   |                       |                       |
|      | - korekty błędów                                                                                                     |                       |                       |
| 7.2. | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                                         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| a    | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - podziału zysku z lat ubiegłych                                                                                     |                       |                       |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| 7.3. | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                                         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 7.4. | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>                                                                 | <b>(3 621 387,80)</b> | <b>(1 859 443,09)</b> |
|      | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                                   |                       |                       |
|      | - korekty błędów                                                                                                     |                       |                       |
| 7.5. | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                                       | <b>(3 621 387,80)</b> | <b>(2 128 719,48)</b> |
| a    | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                                   |                       |                       |
|      | - przeniesienia straty z kapitału rezerwowego                                                                        |                       |                       |
| b    | zmniejszenia (z tytułu)                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|      | - .....                                                                                                              |                       |                       |
| 7.6. | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                                       | <b>(3 621 387,80)</b> | <b>(2 128 719,48)</b> |
| 7.7. | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                                | <b>(3 621 387,80)</b> | <b>(2 128 719,48)</b> |
| 8    | <b>Wynik netto</b>                                                                                                   | <b>(1 490 793,66)</b> | <b>(1 492 668,32)</b> |
| a    | zysk netto                                                                                                           |                       |                       |
| b    | strata netto (wielkość ujemna)                                                                                       |                       |                       |
| c    | odpisy z zysku (wielkość ujemna)                                                                                     | (1 490 793,66)        |                       |
| II   | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                                | <b>2 083 120,44</b>   | <b>861 753,12</b>     |
| III  | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>                     | <b>2 083 120,44 X</b> |                       |

sporządził .....  
Stanisław Duleba  
Główny księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

1. ....  
Rafał Bednarczyk  
Prezes Zarządu

Data 21.05.2013r.

2. ....  
Włodzimierz Włódkiewicz  
Członek Zarządu

**Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 31.12.2012r.**

**metoda pośrednia**

| Lp.        | Tytuł                                                                                                     | 1.01.-31.12.2012r.    | 1.01.-31.12.2011r.    |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                       |                       |
| <b>I</b>   | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                | <b>(1 490 793,68)</b> | <b>(1 492 668,32)</b> |
| <b>II</b>  | <b>Korekty razem</b>                                                                                      | <b>1 666 573,48</b>   | <b>(177 008,99)</b>   |
| 1          | Amortyzacja                                                                                               | 124 572,73            | 17 473,47             |
| 2          | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  | (136 367,94)          | 4 170,19              |
| 3          | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | (229 920,27)          | -                     |
| 4          | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | (55 728,09)           | 11 331,64             |
| 5          | Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 6 971 641,46          | 7 300,00              |
| 6          | Zmiana stanu zapasów                                                                                      | (6 709 075,15)        | (114 744,20)          |
| 7          | Zmiana stanu należności                                                                                   | (23 142 459,33)       | (55 365,76)           |
| 8          | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 29 028 741,89         | (17 826,57)           |
| 9          | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | 19 061 711,31         | (29 347,76)           |
| 10         | Inne korekty                                                                                              | (23 246 543,13)       | -                     |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>                                      | <b>175 779,80</b>     | <b>(1 669 677,31)</b> |
| <b>B</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                       |                       |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>552 725,33</b>     | <b>11 331,64</b>      |
| 1          | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów                                        | 228 137,33            | 7 076,52              |
| 2          | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | -                     | -                     |
| 3          | Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 324 588,00            | 4 255,12              |
| a)         | w jednostkach powiązanych                                                                                 | -                     | -                     |
| b)         | w pozostałych jednostkach                                                                                 | 324 588,00            | 4 255,12              |
| -          | zbycie aktywów finansowych                                                                                | -                     | -                     |
| -          | dywidendy i udziały w zyskach                                                                             | 324 588,00            | -                     |
| -          | splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                              | -                     | -                     |
| -          | odsetki                                                                                                   | -                     | 4 255,12              |
| -          | inne wpływy z aktywów finansowych                                                                         | -                     | -                     |
| 4          | Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | -                     | -                     |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>2 745 157,62</b>   | <b>11 875,61</b>      |
| 1          | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów                                       | 15 437,62             | 11 875,61             |
| 2          | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | -                     | -                     |
| 3          | Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 2 729 720,00          | 0,00                  |
| a)         | w jednostkach powiązanych                                                                                 | 1 728 720,00          | -                     |
| b)         | w pozostałych jednostkach                                                                                 | 1 001 000,00          | 0,00                  |
| -          | nabycie aktywów finansowych                                                                               | 1 001 000,00          | -                     |
| -          | udzielone pożyczki długoterminowe                                                                         | -                     | -                     |
| 4          | Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -                     | -                     |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>(2 192 432,29)</b> | <b>(543,97)</b>       |
| <b>C</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                       |                       |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>6 442 161,00</b>   | <b>1 670 311,34</b>   |
| 1          | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 2 712 161,00          | 1 670 311,34          |
| 2          | Kredyty i pożyczki                                                                                        | -                     | -                     |
| 3          | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 3 730 000,00          | -                     |
| 4          | Inne wpływy finansowe                                                                                     | -                     | -                     |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>495 657,47</b>     | <b>0,00</b>           |
| 1          | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | -                     | -                     |
| 2          | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | -                     | -                     |
| 3          | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | -                     | -                     |
| 4          | Splaty kredytów i pożyczek                                                                                | 71 032,60             | -                     |
| 5          | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | -                     | -                     |
| 6          | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | -                     | -                     |
| 7          | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 50 540,26             | -                     |
| 8          | Odsetki                                                                                                   | 167 757,56            | -                     |
| 9          | Inne wydatki finansowe                                                                                    | 206 327,05            | -                     |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                         | <b>5 946 503,53</b>   | <b>1 670 311,34</b>   |
| <b>D</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>                                           | <b>3 929 851,04</b>   | <b>90,06</b>          |
| <b>E</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>3 929 851,04</b>   | <b>-</b>              |
| -          | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                | 10 114,85             | -                     |
| <b>F</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>685,04</b>         | <b>794,98</b>         |
| <b>G</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>                                                    | <b>3 930 736,08</b>   | <b>885,04</b>         |
| -          | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                  | 813 876,40            | -                     |

sporządził .....  
Stanisław Dulęba  
Główny księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

1. ....  
Rafał Bednarczyk  
Prezes Zarządu

Data 21.05.2013r.

2. ....  
Włodzimierz Włogopolański  
Członek Zarządu

**Nota Nr 1**  
**Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.**

| Lp.                  | Tytuł                                                | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Koncesje, patenty i licencje |                      | Inne          | Zaliczki | Razem         |
|----------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|------------------------------|----------------------|---------------|----------|---------------|
|                      |                                                      |                                      |               | razem                        | w tym oprogramowanie |               |          |               |
| Wartość brutto       |                                                      |                                      |               |                              |                      |               |          |               |
| 1                    | Bilans otwarcia                                      |                                      |               | 2 048,78                     | 2 048,78             |               |          | 2 048,78      |
| 2                    | Zwiększenia                                          | 0,00                                 | 0,00          | 995 123,37                   | 995 123,37           | 21 355 000,00 | 0,00     | 22 350 123,37 |
| a                    | aktualizacja wyceny                                  |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| b                    | używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| c                    | przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.                    |                                      |               | 995 123,37                   | 995 123,37           | 21 355 000,00 |          | 22 350 123,37 |
| d                    | zakup                                                |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| e                    | przenieszczenie wewnętrzne                           |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| f                    | inne                                                 |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| 3                    | Zmniejszenia                                         | 0,00                                 | 0,00          | 0,00                         | 0,00                 | 0,00          | 0,00     | 0,00          |
| a                    | aktualizacja wyceny                                  |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| b                    | sprzedaż                                             |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| c                    | likwidacja                                           |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| d                    | darowizna                                            |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| e                    | przenieszczenie wewnętrzne                           |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| f                    | inne                                                 |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| 4                    | Bilans zamknięcia                                    | 0,00                                 | 0,00          | 997 172,15                   | 997 172,15           | 21 355 000,00 | 0,00     | 22 352 172,15 |
| Umorzenie            |                                                      |                                      |               |                              |                      |               |          |               |
| 5                    | Bilans otwarcia                                      |                                      |               | 2 048,78                     | 2 048,78             |               |          | 2 048,78      |
| 6                    | Zwiększenia                                          | 0,00                                 | 0,00          | 743 523,47                   | 743 523,47           | 0,00          |          | 743 523,47    |
| a                    | amortyzacja za okres                                 |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| b                    | aktualizacja wyceny                                  |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| c                    | trwała utrata wartości                               |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| d                    | przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.                    |                                      |               | 743 523,47                   | 743 523,47           | 0,00          |          | 743 523,47    |
| 7                    | Zmniejszenia                                         | 0,00                                 | 0,00          | 0,00                         | 0,00                 | 0,00          |          | 0,00          |
| a                    | aktualizacja wyceny                                  |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| b                    | sprzedaż                                             |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| c                    | likwidacja                                           |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| d                    | aport                                                |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| e                    | przenieszczenie wewnętrzne                           |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| f                    | trwała utrata wartości                               |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| g                    | inne                                                 |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| 8                    | Bilans zamknięcia                                    | 0,00                                 | 0,00          | 745 572,25                   | 745 572,25           | 0,00          |          | 745 572,25    |
| Odpisy aktualizujące |                                                      |                                      |               |                              |                      |               |          |               |
| 9                    | Bilans otwarcia                                      |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| a                    | utworzenie                                           | 0,00                                 | 0,00          | 0,00                         | 0,00                 | 0,00          | 0,00     | 0,00          |
| b                    | rozwiązanie                                          |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| c                    | wykorzystanie                                        |                                      |               |                              |                      |               |          | 0,00          |
| 10                   | Bilans zamknięcia                                    | 0,00                                 | 0,00          | 0,00                         | 0,00                 | 0,00          | 0,00     | 0,00          |
| 11                   | Wartość netto na początek okresu                     | 0,00                                 | 0,00          | 0,00                         | 0,00                 | 0,00          | 0,00     | 0,00          |
| 12                   | Wartość netto na koniec okresu                       | 0,00                                 | 0,00          | 251 599,90                   | 251 599,90           | 21 355 000,00 | 0,00     | 21 606 599,90 |

Nota Nr 2  
Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.

| Lp.                                        | Tytuł                                    | Grunt<br>(w tym prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów) | Budynki, lokale<br>i obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki trwałe | Razem        |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto</b>                      |                                          |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    |              |
| 1                                          | Bilans otwarcia                          |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    |              |
| 2                                          | Zwiększenia                              | 250 000,00                                                      | 2 419 740,91                                                | 555 894,02                            | 1 555 233,70         | 16 599,35          | 4 962 905,92 |
| a                                          | aktualizacja wyceny                      |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| b                                          | przylgę ze środków trwałych w budowie    |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| c                                          | zakup środków trwałych                   |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| d                                          | przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.        | 250 000,00                                                      | 2 419 740,91                                                | 555 894,02                            | 1 555 233,70         | 5 130,08           | 5 130,08     |
| e                                          | ujawnienia (np. inventaryzacje)          |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| f                                          | środki używane na podstawie umowy najmu, |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| g                                          | dzierzawy lub leasingu                   |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| h                                          | przeniesienie wewnątrzne                 |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| 3                                          | Zmniejszenia                             | 0,00                                                            | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00               | 0,00         |
| a                                          | aktualizacja wyceny                      |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| b                                          | sprzedaż                                 |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| c                                          | likwidacja                               |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| d                                          | aport                                    |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| e                                          | darowizny przekazane                     |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| f                                          | przenieszenia wewnątrzne                 |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| g                                          | pozostałe                                |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| 4                                          | Bilans zamknięcia                        | 250 000,00                                                      | 2 419 740,91                                                | 555 894,02                            | 1 555 233,70         | 198 638,64         | 4 979 505,27 |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b> |                                          |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    |              |
| Lp.                                        | Tytuł                                    | Grunt<br>(w tym prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów) | Budynki, lokale<br>i obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki trwałe | Razem        |
| 1                                          | Bilans otwarcia                          |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    |              |
| 2                                          | Zwiększenia                              | 0,00                                                            | 77 207,86                                                   | 469 929,47                            | 866 499,13           | 10 067,79          | 1 572 225,47 |
| a                                          | aktualizacja wyceny                      |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| b                                          | amortyzacja za okres                     |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| c                                          | trwała utrata wartości                   |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| d                                          | przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.        |                                                                 | 77 207,86                                                   | 469 929,47                            | 866 499,13           | 155 957,35         | 1 569 593,81 |
| e                                          | pozostałe                                |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| 3                                          | Zmniejszenia                             | 0,00                                                            | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00               | 0,00         |
| a                                          | aktualizacja wyceny                      |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| b                                          | sprzedaż                                 |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| c                                          | likwidacja                               |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| d                                          | aport                                    |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| e                                          | darowizny przekazane                     |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| f                                          | przenieszenia wewnątrzne                 |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| g                                          | trwała utrata wartości                   |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| h                                          | pozostałe                                |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| 4                                          | Bilans zamknięcia                        | 0,00                                                            | 77 207,86                                                   | 469 929,47                            | 866 499,13           | 168 656,90         | 1 582 293,26 |
| <b>Opisy aktualizujące</b>                 |                                          |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    |              |
| 5                                          | Bilans otwarcia                          |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    |              |
| a                                          | utworzenie                               | 0,00                                                            | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00               | 0,00         |
| b                                          | rozwiązanie                              |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| c                                          | wykorzystanie                            |                                                                 |                                                             |                                       |                      |                    | 0,00         |
| 6                                          | Bilans zamknięcia                        | 0,00                                                            | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00               | 0,00         |
| 7                                          | Wartość netto na początek okresu         | 0,00                                                            | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00               | 0,00         |
| 8                                          | Wartość netto na koniec okresu           | 250 000,00                                                      | 2 342 533,05                                                | 85 964,56                             | 688 734,57           | 29 979,84          | 3 397 212,01 |

## Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

| Lp. | Tytuł                                     | Stan na<br>31.12.2012r. | Stan na<br>31.12.2011r. |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1   | przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.-działka |                         |                         |
| 2   | Ciechanów                                 | 250 000,00              |                         |
| 3   | ...                                       |                         |                         |
|     | <b>RAZEM</b>                              | <b>250 000,00</b>       | <b>0,00</b>             |

Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

| Lp. | Tytuł                                                 | Stan na 31.12.2012r. |             |                   | Stan na 31.12.2011r. |             |
|-----|-------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------------|----------------------|-------------|
|     |                                                       | leasing finansowy    | pozostałe   | leasing finansowy | pozostałe            |             |
| 1   | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)  |                      |             |                   |                      |             |
| 2   | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |                      |             |                   |                      |             |
| 3   | Urządzenia techniczne i maszyny                       |                      |             |                   |                      |             |
| 4   | Środki transportu-przebiegłe spółki POLFA sp. z o.o.  | 494 554,05           |             |                   |                      |             |
| 5   | Inne środki trwałe                                    |                      |             |                   |                      |             |
|     | <b>RAZEM</b>                                          | <b>494 554,05</b>    | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b> |

Wartość nie amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

| Lp. | Tytuł                                                                  | Stan na 31.12.2012r. |             | Stan na 31.12.2011r. |             |
|-----|------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|     |                                                                        |                      |             |                      |             |
| 1   | Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu: |                      |             |                      |             |
| a   | Z tytułu leasingu                                                      |                      |             |                      |             |
| 2   | Inne środki trwałe pozabilansowe                                       |                      | 0,00        |                      |             |
|     | <b>RAZEM</b>                                                           |                      | <b>0,00</b> |                      | <b>0,00</b> |

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2012r. |  | Stan na 31.12.2011r. |  |
|-----|-------|----------------------|--|----------------------|--|
|     |       |                      |  |                      |  |
| 1   |       |                      |  |                      |  |
| 2   |       |                      |  |                      |  |
| 3   |       |                      |  |                      |  |

**Nota Nr 3**

**Zmiany w stanie WNIP w realizacji w okresie od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.**

| Lp. | Tytuł                                                               | Wartość   |
|-----|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1   | <b>Bilans otwarcia</b>                                              | 0,00      |
| 2   | <b>Zwiększenia</b>                                                  | 75 500,00 |
| a   | poniesione nakłady inwestycyjne                                     |           |
| b   | rozwiązanie odpisów aktualizujących                                 |           |
| c   | aktywowane różnice kursowe i odsetki od zobowiązań                  |           |
| d   | przejęcie spółki POLFA sp. o.o.                                     | 75 500,00 |
| 3   | <b>Zmniejszenia</b>                                                 | 0,00      |
| a   | przekazanie na środki trwałe                                        |           |
| b   | oddanie do użytkowania nieruchomości                                |           |
| c   | sprzedaż środków trwałych w budowie                                 |           |
| d   | spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych                          |           |
| e   | dokonanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie |           |
| f   | ...                                                                 |           |
| 4   | <b>Bilans zamknięcia</b>                                            | 75 500,00 |

**Nota Nr 4**

**Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.**

| Lp. | Tytuł                                         | Wartość brutto należności długoterminowych |
|-----|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 1   | <b>Bilans otwarcia</b>                        |                                            |
| 2   | <b>Zwiększenia</b>                            | 0,00                                       |
| a   | powstanie należności                          |                                            |
| b   | ...                                           |                                            |
| 3   | <b>Zmniejszenia</b>                           | 0,00                                       |
| a   | przeniesienie do należności krótkoterminowych |                                            |
| b   | splata                                        |                                            |
| c   | ...                                           |                                            |
| 4   | <b>Bilans zamknięcia</b>                      | 0,00                                       |

**Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe w okresie od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.**

| Lp. | Tytuł                             | Odpisy aktualizujące należności długoterminowe |
|-----|-----------------------------------|------------------------------------------------|
| 1   | <b>Bilans otwarcia</b>            |                                                |
| 2   | <b>Zwiększenia</b>                | 0,00                                           |
| a   | dokonanie odpisów aktualizujących |                                                |
| b   | przesunięcia między należnościami |                                                |
| c   | ...                               |                                                |
| 3   | <b>Zmniejszenia</b>               | 0,00                                           |
| a   | rozwiązanie odpisów               |                                                |
| b   | wykorzystanie odpisów             |                                                |
| c   | przesunięcia między należnościami |                                                |
| d   | ...                               |                                                |
| 4   | <b>Bilans zamknięcia</b>          | 0,00                                           |

**Nota Nr 5**  
**Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych**

| Lp.      | Tytuł                                    | Nieruchomości | Wartości niematerialne i prawne | Długoterminowe aktywa finansowe | Inne inwestycje długoterminowe | Razem inwestycje długoterminowe |
|----------|------------------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>                   |               |                                 |                                 |                                |                                 |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia</b>                       | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                     | <b>549 260,91</b>               | <b>0,00</b>                    | <b>549 260,91</b>               |
| a        | zakup / udzielenie pożyczki              |               |                                 |                                 |                                |                                 |
| b        | przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.        |               |                                 | 549 260,91                      |                                | 549 260,91                      |
| c        | odwrócenie trwałej utraty wartości       |               |                                 | 0,00                            |                                | 0,00                            |
| d        | przeszacowanie na kapitał z aktualizacji |               |                                 | 0,00                            |                                | 0,00                            |
| e        | przekwalifikowanie                       |               |                                 | 0,00                            |                                | 0,00                            |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                     |
| a        | sprzedaż                                 |               |                                 | 0,00                            |                                | 0,00                            |
| b        | likwidacja                               |               |                                 | 0,00                            |                                | 0,00                            |
| c        | trwała utrata wartości                   |               |                                 | 0,00                            |                                | 0,00                            |
| d        | przekwalifikowanie                       |               |                                 | 0,00                            |                                | 0,00                            |
| e        | przeszacowanie na kapitał z aktualizacji |               |                                 | 0,00                            |                                | 0,00                            |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                 | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                     | <b>549 260,91</b>               | <b>0,00</b>                    | <b>549 260,91</b>               |

**Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.**

| Lp.      | Tytuł                                    | Udziały i akcje   | Inne papiery wartościowe | Udzielone pożyczki | Inne długoterminowe aktywa finansowe | Razem             |
|----------|------------------------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>                   |                   |                          |                    |                                      |                   |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia</b>                       | <b>549 260,91</b> | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                          | <b>549 260,91</b> |
| a        | zakup / udzielenie pożyczki              |                   |                          |                    |                                      |                   |
| b        | przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.        | 549 260,91        |                          |                    |                                      | 549 260,91        |
| c        | odwrócenie trwałej utraty wartości       |                   |                          |                    |                                      | 0,00              |
| d        | przeszacowanie na kapitał z aktualizacji |                   |                          |                    |                                      | 0,00              |
| e        | przekwalifikowanie                       |                   |                          |                    |                                      | 0,00              |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>       |
| a        | sprzedaż                                 |                   |                          |                    |                                      | 0,00              |
| b        | spłata pożyczki                          |                   |                          |                    |                                      | 0,00              |
| c        | likwidacja                               |                   |                          |                    |                                      | 0,00              |
| d        | trwała utrata wartości                   |                   |                          |                    |                                      | 0,00              |
| e        | przekwalifikowanie                       |                   |                          |                    |                                      | 0,00              |
| f        | przeszacowanie na kapitał z aktualizacji |                   |                          |                    |                                      | 0,00              |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                 | <b>549 260,91</b> | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                          | <b>549 260,91</b> |

**Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2012r.**

| Lp. | Nazwa i siedziba Jednostki            | Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji | Przeszacowanie | Trwała utrata wartości | Wartość bilansowa udziałów/akcji | % udziału w kapitale jednostki | % głosów w organie stanowiącym Spółki | Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy |
|-----|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 1   | POLFA Hungaria Kft (Węgry, Budapeszt) | 205 396,00                            |                |                        | 205 396,00                       | 100,00                         | 100,00                                | (176 054,00)                                     |
|     |                                       |                                       |                |                        | <b>205 396,00</b>                |                                |                                       |                                                  |

**Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na 31.12.2012r.**

| Lp. | Nazwa i siedziba Jednostki | Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji | Przeszacowanie | Trwała utrata wartości | Wartość bilansowa udziałów/akcji | % udziału w kapitale jednostki | % głosów w organie stanowiącym Spółki | Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 1   | INVISTA DM SA              | 343 864,91                            |                |                        | 343 864,91                       | 9,90                           | 9,90                                  | (298 048,28)                                     |
|     |                            |                                       |                |                        | <b>343 864,91</b>                |                                |                                       |                                                  |

**Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2012r.**

| Lp. | Nazwa i siedziba Jednostki | Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji | Przeszacowanie | Trwała utrata wartości | Wartość bilansowa udziałów/akcji | % udziału w kapitale jednostki | % głosów w organie stanowiącym Spółki | Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|
|     |                            |                                       |                |                        | <b>0,00</b>                      |                                |                                       |                                                  |

**Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na 31.12.2012r.**

| Lp. | Nazwa i siedziba Jednostki | Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji | Przeszacowanie | Trwała utrata wartości | Wartość bilansowa udziałów/akcji | % udziału w kapitale jednostki | % głosów w organie stanowiącym Spółki | Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 1   |                            |                                       |                |                        | <b>0,00</b>                      |                                |                                       |                                                  |



**Nota Nr 6**  
**Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.**

| Lp.      | Tytuł                              | Udziały i akcje     | Inne papiery wartościowe | Udzielone pożyczki | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | Razem               |
|----------|------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------------------|---------------------|
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>             |                     |                          |                    |                                       | <b>0,00</b>         |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia</b>                 | <b>1 001 000,00</b> | <b>0,00</b>              | <b>90 000,00</b>   | <b>0,00</b>                           | <b>1 091 000,00</b> |
| a        | przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.  | 1 001 000,00        |                          |                    |                                       | 1 001 000,00        |
| b        | udzielone pożyczki                 |                     |                          | 90 000,00          |                                       | 90 000,00           |
| c        | należne odsetki                    |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| d        | należne dyskonto                   |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| e        | odwrócenie trwałej utraty wartości |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| f        | przekwalifikowanie                 |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>         |
| a        | sprzedaż                           |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| b        | spłata pożyczki                    |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| c        | likwidacja                         |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| d        | spadek wartości rynkowej           |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| e        | trwała utrata wartości             |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| f        | przekwalifikowanie                 |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>           | <b>1 001 000,00</b> | <b>0,00</b>              | <b>90 000,00</b>   | <b>0,00</b>                           | <b>1 091 000,00</b> |
| w tym:   |                                    |                     |                          |                    |                                       |                     |
|          | - w jednostkach zależnych          |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
|          | - w jednostce dominującej          |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
|          | - w jednostkach współzależnych     |                     |                          |                    |                                       | 0,00                |
|          | - w pozostałych jednostkach        | 1 001 000,00        |                          | 90 000,00          |                                       | 1 091 000,00        |

**Nota Nr 6 cd**  
**Specyfikacja umów pożyczek udzielonych**

| Lp. | Nazwa<br>pożyczkobiorcy | Kwota umowna | Wartość należności<br>na dzień 31.12.2012<br>roku | Część<br>krótkoterminowa | Część<br>długoterminowa | Warunki<br>oprocentowania na<br>dzień bilansowy | Zabezpieczenie<br>spłaty |
|-----|-------------------------|--------------|---------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|
| 1   | VERSO 24 sp. z          |              |                                                   |                          |                         |                                                 |                          |
| 2   | o.o.                    | 90 000,00    | 90 000,00                                         | 90 000,00                | 0,00                    | 13% w skali roku                                | bez zabezpiecz.          |
| 3   |                         |              | 0,00                                              |                          |                         |                                                 |                          |
| 4   |                         |              | 0,00                                              |                          |                         |                                                 |                          |
| 5   |                         |              | 0,00                                              |                          |                         |                                                 |                          |
| 6   |                         |              | 0,00                                              |                          |                         |                                                 |                          |
| 7   |                         |              | 0,00                                              |                          |                         |                                                 |                          |
| 8   |                         |              | 0,00                                              |                          |                         |                                                 |                          |
|     | <b>RAZEM</b>            |              | <b>90 000,00</b>                                  | <b>90 000,00</b>         | <b>0,00</b>             |                                                 | <b>X</b>                 |

**Nota Nr 7**

**Instrumenty finansowe - aktywa**

**Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych**

| Lp. | Rodzaj instrumentu finansowego                     | Stan na dzień<br>31.12.2012r. | Stan na dzień<br>31.12.2011r. |
|-----|----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1.  | Aktywa przeznaczone do obrotu                      | 0,00                          | 0,00                          |
| a   | ...                                                |                               |                               |
| b   | ...                                                |                               |                               |
| 2.  | Pożyczki udzielone i należności własne             | 18 512 662,08                 | 24 701,72                     |
| a   | należności z tytułu dostaw towarów i usług z tego: | 18 422 662,06                 | 24 701,72                     |
|     | połączenie spółki POLFA sp. z o.o.                 | 18 417 464,54                 |                               |
| b   | udzielone pożyczki                                 | 90 000,00                     |                               |
| 3.  | Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności         | 0,00                          | 0,00                          |
| a   | weksle obce                                        |                               |                               |
| b   | ...                                                |                               |                               |
| 4.  | Aktywa dostępne do sprzedaży                       | 4 831 736,08                  | 885,04                        |
| a   | środki pieniężne, z tego:                          | 3 930 736,08                  | 885,04                        |
|     | połączenie spółki POLFA sp. z o.o.                 | 3 902 746,72                  |                               |
| b   | zakup akcji, z tego:                               | 1 001 000,00                  |                               |
|     | połączenie spółki POLFA sp. z o.o.                 | 1 001 000,00                  |                               |
|     | Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej    |                               |                               |
| 5.  | dodatkowej                                         | 0,00                          | 0,00                          |
| a   | ...                                                |                               |                               |
| b   | ...                                                |                               |                               |
|     | <b>Razem</b>                                       | <b>23 444 418,14</b>          | <b>25 586,76</b>              |

**Nota Nr 8**  
**Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2012r.**

| Lp.                                          | Okres zalegania w dniach | Rodzaj zapasu (w wartości brutto) |                 |                     |                                      |
|----------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------------|
|                                              |                          | Materiały                         | Produkty gotowe | Towary              | przejęcie spółki<br>POLFA sp. z o.o. |
| 1                                            | 0 - 90                   |                                   |                 | 7 358 517,48        | 7 358 517,48                         |
| 2                                            | 90 - 180                 |                                   |                 | 373 410,17          | 373 410,17                           |
| 3                                            | 180 - 360                |                                   |                 | 433 774,68          | 433 774,68                           |
| 4                                            | powyżej 360              | 8 272,18                          |                 | 223 455,54          | 223 455,54                           |
| <b>RAZEM w wartości brutto</b>               |                          | <b>8 272,18</b>                   | <b>0,00</b>     | <b>8 389 157,87</b> | <b>8 389 157,87</b>                  |
| <b>odpisy aktualizujące (wartość ujemna)</b> |                          | <b>8 272,18</b>                   | <b>0,00</b>     | <b>(649 497,90)</b> | <b>(649 497,90)</b>                  |
| <b>RAZEM wartość bilansowa</b>               |                          | <b>8 272,18</b>                   | <b>0,00</b>     | <b>7 739 659,97</b> | <b>7 739 659,97</b>                  |

**Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2012 do 31.12.2012r.**

| Lp. | Tytuł                                                                                       | Odpisy aktualizujące materiały | Odpisy aktualizujące produkty gotowe | Odpisy aktualizujące towary | Odpisy aktualizujące i produkty w toku | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| 1   | Bilans otwarcia                                                                             |                                |                                      |                             |                                        | 0,00                              |
| 2   | Zwiększenia                                                                                 |                                |                                      |                             |                                        |                                   |
| a   | utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi     |                                |                                      |                             |                                        |                                   |
| b   | przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.                                                           | 0,00                           | 0,00                                 | 649 497,90                  | 0,00                                   | 649 497,90                        |
| c   |                                                                                             |                                |                                      |                             |                                        | 0,00                              |
| 3   | Zmniejszenia                                                                                |                                |                                      |                             |                                        |                                   |
| a   | rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi |                                |                                      |                             |                                        |                                   |
| b   | wykorzystanie odpisów                                                                       |                                |                                      |                             |                                        |                                   |
| c   |                                                                                             |                                |                                      |                             |                                        |                                   |
| 4   | Bilans zamknięcia                                                                           | 0,00                           | 0,00                                 | 649 497,90                  | 0,00                                   | 649 497,90                        |

## Nota Nr 9

## Należności krótkoterminowe

| Lp.      | Tytuł                                                                                                | Stan na 31.12.2012r. |                      |                      | Stan na 31.12.2011r. |                      |                  |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|
|          |                                                                                                      | wartość brutto       | odpisy aktualizujące | wartość netto        | wartość brutto       | odpisy aktualizujące | wartość netto    |
| <b>1</b> | <b>Należności od jednostek powiązanych, z tego:</b>                                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>      |
| a        | z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:                                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00             |
|          | - do 12 miesięcy                                                                                     |                      |                      | 0,00                 |                      |                      | 0,00             |
|          | - powyżej 12 miesięcy                                                                                |                      |                      | 0,00                 |                      |                      | 0,00             |
| b        | inne                                                                                                 |                      |                      | 0,00                 |                      |                      | 0,00             |
| <b>2</b> | <b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>                                                  | <b>28 295 889,09</b> | <b>317 411,00</b>    | <b>27 978 478,09</b> | <b>68 880,25</b>     | <b>0,00</b>          | <b>68 880,25</b> |
| a        | z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:                                                     | 18 740 093,06        | 317 411,00           | 18 422 682,06        | 24 701,72            | 0,00                 | 24 701,72        |
|          | - do 12 miesięcy z tego:                                                                             | 18 740 093,06        | 317 411,00           | 18 422 682,06        | 24 701,72            | 0,00                 | 24 701,72        |
|          | przejście spółki POLFA sp. o.o.                                                                      | 18 734 875,54        | 317 411,00           | 18 417 464,54        |                      |                      |                  |
|          | - powyżej 12 miesięcy                                                                                |                      |                      |                      |                      |                      |                  |
| b        | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń z tego: | 3 374 292,56         |                      | 3 374 292,56         | 34 088,27            |                      | 34 088,27        |
|          | przejście spółki POLFA sp. o.o.                                                                      | 3 352 773,47         |                      | 3 352 773,47         |                      |                      |                  |
| c        | inne                                                                                                 | 1 414 365,00         |                      | 1 414 365,00         | 10 090,26            |                      | 10 090,26        |
|          | przejście spółki POLFA sp. o.o.                                                                      | 1 414 365,00         |                      |                      |                      |                      |                  |
| d        | dochodzone na drodze sądowej                                                                         |                      |                      | 0,00                 |                      |                      | 0,00             |
|          | <b>RAZEM</b>                                                                                         | <b>28 295 889,09</b> | <b>317 411,00</b>    | <b>27 978 478,09</b> | <b>68 880,25</b>     | <b>0,00</b>          | <b>68 880,25</b> |

## Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wleku

| Lp.      | Wlek w dniach                   | Ogółem w wartości brutto | Odpiay aktualizujące | Ogółem w wartości netto |
|----------|---------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>1</b> | <b>bieżące, z tego:</b>         | <b>17 369 563,68</b>     | <b>0,00</b>          | <b>17 369 563,68</b>    |
| a        | od jednostek powiązanych        |                          |                      |                         |
| b        | od pozostałych jednostek        | 17 369 563,68            |                      |                         |
|          | przejście spółki POLFA sp. o.o. | 17 364 346,16            |                      | 17 369 563,68           |
| <b>2</b> | <b>przetęminowane, z tego:</b>  | <b>1 370 529,38</b>      | <b>317 411,00</b>    | <b>1 053 118,38</b>     |
|          | przejście spółki POLFA sp. o.o. | 1 370 529,38             |                      |                         |
| a        | od jednostek powiązanych        | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                    |
|          | do 90 dni                       |                          |                      | 0,00                    |
|          | 90-180                          |                          |                      | 0,00                    |
|          | 180-360                         |                          |                      | 0,00                    |
|          | powyżej 360                     |                          |                      | 0,00                    |
| b        | od pozostałych jednostek        | 1 370 529,38             | 317 411,00           | 1 053 118,38            |
|          | do 90 dni                       | 844 125,06               |                      | 844 125,06              |
|          | 90-180                          | 208 993,32               |                      | 208 993,32              |
|          | 180-360                         | 139 458,00               | 139 458,00           | 0,00                    |
|          | powyżej 360                     | 177 953,00               | 177 953,00           | 0,00                    |
|          | <b>RAZEM</b>                    | <b>18 740 093,06</b>     | <b>317 411,00</b>    | <b>18 422 682,06</b>    |

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.  
(wg tytułów należności)

| Lp.      | Tytuł                                                                                                      | Odpiay aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług | w tym od jednostek powiązanych | Odpiay aktualizujące należności pozostałe | w tym od jednostek powiązanych | Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>I</b> | <b>Bilans otwarcia</b>                                                                                     | <b>0,00</b>                                             | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                               | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                                           |
|          | <b>Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe -przejście spółki POLFA sp. o.o.</b> |                                                         |                                |                                           |                                |                                                       |
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia POLFA sp. z o.o.</b>                                                                    | <b>1 233 840,00</b>                                     |                                |                                           |                                | <b>1 233 840,00</b>                                   |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia POLFA sp. z o.o.</b>                                                                        | <b>47 782,00</b>                                        | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                               | <b>0,00</b>                    | <b>47 782,00</b>                                      |
| a        | utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych                               | 47 782,00                                               |                                |                                           |                                | 47 782,00                                             |
| b        | utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych                                            |                                                         |                                |                                           |                                | 0,00                                                  |
| c        | przesunięcia między należnościami                                                                          |                                                         |                                |                                           |                                | 0,00                                                  |
| d        |                                                                                                            |                                                         |                                |                                           |                                | 0,00                                                  |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia POLFA sp. z o.o.</b>                                                                       | <b>964 211,00</b>                                       | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                               | <b>0,00</b>                    | <b>964 211,00</b>                                     |
|          | rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesionych w pozostałe przychody operacyjne                          | 162 075,08                                              |                                |                                           |                                | 162 075,08                                            |
| b        | rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w przychody finansowe                                       |                                                         |                                |                                           |                                | 0,00                                                  |
| c        | wykorzystanie odpisów (spisanie należności z odpisem)                                                      | 802 135,92                                              |                                |                                           |                                | 802 135,92                                            |
| d        | przesunięcia między należnościami                                                                          |                                                         |                                |                                           |                                | 0,00                                                  |
| e        |                                                                                                            |                                                         |                                |                                           |                                | 0,00                                                  |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                                                                                   | <b>317 411,00</b>                                       | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                               | <b>0,00</b>                    | <b>317 411,00</b>                                     |

**Nota Nr 10**

**Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe**

| Lp. | Tytuł        | Stan na 31.12.2012r. | Stan na 31.12.2011r. |
|-----|--------------|----------------------|----------------------|
| 1   | ...          |                      |                      |
| 2   | ...          |                      |                      |
| 3   | ...          |                      |                      |
| 4   | ...          |                      |                      |
| 5   | ...          |                      |                      |
| 6   | ...          |                      |                      |
| 7   | ...          |                      |                      |
|     | <b>RAZEM</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |

**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

| Lp. | Tytuł                                                             | Stan na 31.12.2012r. | Stan na 31.12.2011r. |
|-----|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1   | <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>                  | <b>194 097,00</b>    | <b>29 669,26</b>     |
| a   | koszty Holding                                                    | 0,00                 | 29 669,26            |
| b   | koszty KETYS                                                      | 189 000,00           |                      |
| c   | należne odsetki od pożyczki                                       | 5 097,00             |                      |
| 2   | <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów-przejęcie spółki</b> |                      |                      |
|     | <b>POLFA sp.z o.o.</b>                                            | <b>76 318,89</b>     | <b>0,00</b>          |
| a   | ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne                           | 36 478,24            |                      |
| b   | prenumerała prasy                                                 | 2 626,19             |                      |
| c   | bilety lotnicze                                                   | 6 506,64             |                      |
| d   | usługi obce                                                       | 5 916,31             |                      |
| e   | wpłaty tytułem czynszu                                            | 11 330,45            |                      |
| f   | naliczone odsetki od pożyczki                                     | 0,00                 |                      |
| g   | kalendarze zagraniczne na rok 2013                                | 11 204,69            |                      |
| h   | Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                              | 2 256,37             |                      |
| 2   | <b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>                       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| a   | ...                                                               |                      |                      |
|     | <b>RAZEM</b>                                                      | <b>270 415,89</b>    | <b>29 669,26</b>     |

**Nota Nr 11**  
**Dane o strukturze własności kapitału podstawowego**

| KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)   |                         |                         |                         |                                                   |                                              |                              |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|
| Seria/ emisja                 | Rodzaj akcji (udziałów) | Rodzaj uprzywilejowania | Liczba akcji (udziałów) | Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 1,00zł | Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej | Prawo do dywidendy (od daty) |
| Seria A                       | na okaziciela           |                         | 100 100                 |                                                   | 100 100 wkład pieniężny                      |                              |
| Seria B                       | na okaziciela           |                         | 150 150                 |                                                   | 150 150 wkład pieniężny                      |                              |
| Seria C                       | na okaziciela           |                         | 83 375                  |                                                   | 83 375 wkład pieniężny                       |                              |
| Seria D                       | na okaziciela           |                         | 94 214                  |                                                   | 94 214 wkład pieniężny                       |                              |
| Seria E                       | na okaziciela           |                         | 2 712 161               |                                                   | 2 712 161 wkład pieniężny                    | 10.10.2012r.                 |
| Liczba akcji (udziałów) razem |                         |                         | 3 140 000               |                                                   |                                              |                              |
| Kapitał razem                 |                         |                         |                         |                                                   | 3 140 000,00                                 |                              |

**Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)**

| Akcjonariusz / Udziałowiec | Wartość akcji/ udziałów | Udział % w kapitale zakładowym | Udział % w liczbie głosów |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| KETYS Investments          | 1 503 059               | 47,87%                         | 47,87%                    |
| Black Diamond Fund SA      | 314 000                 | 10,00%                         | 10,00%                    |
| Rafał Bednarczyk           | 766 975                 | 24,43%                         | 24,43%                    |
| Free float                 | 555 966                 | 17,70%                         | 17,70%                    |
| Razem                      | 3 140 000               | 100%                           | 100%                      |

**Nota Nr 12**  
**Proponowany podział wyniku finansowego**

| Tytuł                                      | Wartość       |
|--------------------------------------------|---------------|
| wynik finansowy za 2012 rok - strata netto | -1 490 793,68 |
| podział:                                   |               |
| wynik nie podzielony                       | -1 490 793,68 |

**Nota Nr 13**

**Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne**

| Lp. | Tytuł                                                                      | długoterminowe   | krótkoterminowe   | RAZEM             |
|-----|----------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1   | <b>Bilans otwarcia</b>                                                     |                  |                   | <b>0,00</b>       |
| 2   | <b>Utworzenie rezerw (tytuły)</b>                                          | <b>98 758,16</b> | <b>163 369,30</b> | <b>262 127,46</b> |
| a   | Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe- przejęcie spółki POLFA sp. z o. | 98 758,16        | 7 733,30          | 106 491,46        |
| b   | Rezerwa na świadczenia urlopowe-przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.          | 0,00             | 155 636,00        | 155 636,00        |
| c   | Konwersja z części długoterminowej na krótkoterminową                      | 0,00             |                   | 0,00              |
| 3   | <b>Rozwiązania rezerw (tytuły)</b>                                         | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| a   | Urealnienie rezerwy na świadczenia emeryt.-rentowe                         |                  |                   | 0,00              |
| b   | Urealnienie rezerwy na świadczenia urlopowe                                |                  |                   | 0,00              |
| c   | Konwersja z części długoterminowej na krótkoterminową                      |                  |                   | 0,00              |
| 4   | <b>Wykorzystanie rezerw</b>                                                |                  |                   | <b>0,00</b>       |
| 5   | <b>Bilans zamknięcia</b>                                                   | <b>98 758,16</b> | <b>163 369,30</b> | <b>262 127,46</b> |

**Zmiany w stanie pozostałych rezerw**

| Lp. | Tytuł                                                               | długoterminowe | krótkoterminowe     | RAZEM               |
|-----|---------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------|
| 1   | <b>Bilans otwarcia</b>                                              |                | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 2   | <b>Utworzenie rezerw (tytuły)-przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.</b> | <b>0,00</b>    | <b>4 801 349,00</b> | <b>4 801 349,00</b> |
| a   | rezerwy z B.O.- POLFA sp. z o.o.                                    |                | 2 540 972,00        | 2 540 972,00        |
| b   | Koszty zagraniczne - Wietnam                                        |                | 1 748 448,00        | 1 748 448,00        |
| c   | Koszty zagraniczne - Rosja                                          |                | 355 679,00          | 355 679,00          |
| d   | Odprawy dla zwalnianych pracowników                                 |                | 156 250,00          | 156 250,00          |
| 3   | <b>Rozwiązania rezerw (tytuły)</b>                                  | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| a   | ...                                                                 |                |                     | 0,00                |
| b   | ...                                                                 |                |                     | 0,00                |
| c   | ...                                                                 |                |                     | 0,00                |
| d   | ...                                                                 |                |                     | 0,00                |
| 4   | <b>Wykorzystanie rezerw-przejęcie POLFA sp. z o.o.</b>              |                | <b>2 540 972,00</b> | <b>2 540 972,00</b> |
| 5   | <b>Bilans zamknięcia</b>                                            | <b>0,00</b>    | <b>2 260 377,00</b> | <b>2 260 377,00</b> |
|     | <b>w tym rezerwy (według tytułów):</b>                              |                |                     |                     |
| a   | Koszty zagraniczne - Wietnam                                        |                | 1 748 448,00        | 1 748 448,00        |
| b   | Koszty zagraniczne - Rosja                                          |                | 355 679,00          | 355 679,00          |
| c   | Odprawy dla zwalnianych pracowników                                 |                | 156 250,00          | 156 250,00          |
| d   | ...                                                                 |                | 0,00                | 0,00                |



**Nota Nr 14**  
**Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty**

| Lp.      | Tytuł według pozycji bilansu                                                                        | Stan na 31.12.2012r.    |                     |                   |               |                         | Stan na 31.12.2011r. |             |               |                         |                |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|---------------|-------------------------|----------------------|-------------|---------------|-------------------------|----------------|
|          |                                                                                                     | do 1 roku <sup>a)</sup> | 1 rok - 3 lata      | 3 - 5 lat         | powyżej 5 lat | do 1 roku <sup>a)</sup> | 1 rok - 3 lata       | 3 - 5 lat   | powyżej 5 lat | do 1 roku <sup>a)</sup> | 1 rok - 3 lata |
| <b>1</b> | <b>Wobec jednostek powiązanych</b>                                                                  |                         |                     |                   |               |                         |                      |             |               |                         |                |
| a        | kredyty i pożyczki                                                                                  | 0,00                    | 0,00                | 0,00              | 0,00          | 0,00                    | 0,00                 | 0,00        | 0,00          | 0,00                    | 0,00           |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     |                         |                     |                   |               |                         |                      |             |               |                         |                |
| c        | inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego                                    |                         |                     |                   |               |                         |                      |             |               |                         |                |
| d        | inne                                                                                                |                         |                     |                   |               |                         |                      |             |               |                         |                |
| <b>2</b> | <b>Wobec pozostałych jednostek</b>                                                                  | <b>94 612,08</b>        | <b>3 958 796,86</b> | <b>163 088,50</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>    |
| a        | kredyty i pożyczki                                                                                  |                         |                     |                   |               |                         |                      |             |               |                         |                |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     |                         | 3 769 572,70        |                   |               |                         |                      |             |               |                         |                |
| c        | inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego-połączenie spółki POLFA sp. z o.o. | 94 612,08               | 189 224,16          | 163 088,50        |               |                         |                      |             |               |                         |                |
| d        | inne                                                                                                |                         |                     |                   |               |                         |                      |             |               |                         |                |
|          | <b>RAZEM</b>                                                                                        | <b>94 612,08</b>        | <b>3 958 796,86</b> | <b>163 088,50</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>    |

<sup>a)</sup> zobowiązania do 1 roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego-przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.**

| Lp.                                                          | płatne w okresie:                                | wartość nominalna minimalnych |              | wartość bieżąca minimalnych |              |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
|                                                              |                                                  | opłat leasingowych            |              | leasingowych                |              |
|                                                              |                                                  | 31.12.2012r.                  | 31.12.2011r. | 31.12.2012r.                | 31.12.2011r. |
| a                                                            | do jednego roku                                  | 94 612,08                     |              | 94 612,08                   |              |
| b                                                            | od roku do 3 lat                                 | 189 224,16                    |              | 189 224,16                  |              |
| c                                                            | od 3 lat do 5 lat                                | 163 088,50                    |              | 163 088,50                  |              |
| d                                                            | powyżej 5 lat                                    |                               |              |                             |              |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)</b> | <b>446 924,74</b>             | <b>0,00</b>  | <b>446 924,74</b>           | <b>0,00</b>  |
|                                                              |                                                  |                               |              | nie dotyczy                 | nie dotyczy  |
| <b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.</b> |                                                  | <b>446 924,74</b>             | <b>0,00</b>  | <b>446 924,74</b>           | <b>0,00</b>  |
| <b>z tego:</b>                                               |                                                  |                               |              |                             |              |
| a                                                            | zobowiązania krótkoterminowe                     |                               |              | 94 612,08                   | 0,00         |
| b                                                            | zobowiązania długoterminowe                      |                               |              | 352 312,66                  | 0,00         |

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania**

| Lp.                      | Wiek w dniach                       | Wartość              |
|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| <b>bieżące, z tego :</b> |                                     |                      |
| a                        | wobec jednostek powiązanych w tym:  | 5 590,75             |
| -                        | spółki przejętej POLFA sp. z o.o.   | 5 590,75             |
| b                        | wobec pozostałych jednostek, w tym: | 27 936 908,05        |
| -                        | spółki przejętej POLFA sp. z o.o.   | 27 889 950,73        |
| 2                        | przetarminowane, z tego :           | 12 077,36            |
| a                        | wobec jednostek powiązanych         | 0,00                 |
|                          | do 90 dni                           |                      |
|                          | 90-180                              |                      |
|                          | 180-360                             |                      |
|                          | powyżej 360                         |                      |
| b                        | wobec pozostałych jednostek         | 12 077,36            |
|                          | do 90 dni                           |                      |
|                          | 90-180                              |                      |
|                          | 180-360                             |                      |
|                          | powyżej 360                         |                      |
| <b>RAZEM</b>             |                                     | <b>12 077,36</b>     |
|                          |                                     | <b>27 942 498,80</b> |

### Zobowiązania finansowe według tytułów

| Lp. | Rodzaj zobowiązania                                                                               | Stan na<br>31.12.2012r. | kwota               | Stan na<br>31.12.2011r. | w tym kwota<br>wyceny<br>odniesiona na<br>kapitał z<br>aktualizacji | w tym kwota<br>wyceny<br>odniesiona w<br>ciągu wyniku<br>finansowego |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| 1   | Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                                     |                         | 3 769 572,70        |                         |                                                                     |                                                                      |
|     | emisja obligacji serii B                                                                          |                         | 504 075,00          |                         |                                                                     |                                                                      |
|     | emisja obligacji serii A                                                                          |                         | 3 265 497,70        |                         |                                                                     |                                                                      |
| 2   | Pozostałe zobowiązania finansowe leasing pojazdów samochodowych-przejęcie spółki POLFA sp. z o.o. |                         | 446 924,74          |                         |                                                                     |                                                                      |
| 3   | Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej                                           |                         |                     |                         |                                                                     |                                                                      |
|     | <b>RAZEM</b>                                                                                      |                         | <b>4 216 497,44</b> | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>                                                         | <b>0,00</b>                                                          |

Nota Nr 14 cd

Wykaz zobowiązań bilansowych

| Lp.   | Rodzaj kredytu/pozyczki | Nazwa banku/pożyczkodawcy | Kwota umowna | Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2012 roku | Część krótkoterminowa | Część długoterminowa | Warunki oprocentowania na dzień bilansowy | Zabezpieczenie spłaty |
|-------|-------------------------|---------------------------|--------------|-----------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|
| 1     |                         |                           |              | 0,00                                          |                       |                      |                                           |                       |
| 2     |                         |                           |              | 0,00                                          |                       |                      |                                           |                       |
| 3     |                         |                           |              | 0,00                                          |                       |                      |                                           |                       |
| 4     |                         |                           |              | 0,00                                          |                       |                      |                                           |                       |
| 5     |                         |                           |              | 0,00                                          |                       |                      |                                           |                       |
| 6     |                         |                           |              | 0,00                                          |                       |                      |                                           |                       |
| 7     |                         |                           |              | 0,00                                          |                       |                      |                                           |                       |
| 8     |                         |                           |              | 0,00                                          |                       |                      |                                           |                       |
| RAZEM |                         |                           |              | 0,00                                          | 0,00                  | 0,00                 |                                           | X                     |

## Nota Nr 15

### **Instrumenty finansowe zabezpieczające Nie występują.**

1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (§ 41.1 Rozporządzenia).

2. Zabezpieczenie wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych (§ 41.2 Rozporządzenia).

| Rodzaj zabezpieczenia | Opis Instrumentu zabezpieczającego | Wartość godziwa Instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy | Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                       |                                    |                                                                  |                                                |

3. Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania (§ 41.3 Rozporządzenia).

| Opis zabezpieczanej pozycji | Przewidywany okres do jej zajęcia | Opis Instrumentu zabezpieczającego | Zyski lub straty odroczone |                                                         |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|
|                             |                                   |                                    | Kwota                      | Przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty |
|                             |                                   |                                    |                            |                                                         |

4. Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi jak i aktywami lub

| Kwoty zysków i strat z wyceny Instrumentu zabezpieczającego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny |                       | Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego | Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązań powstałych w wyniku realizacji zabezpieczonej transakcji |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zwiększenia kapitału                                                                                    | Zmniejszenia kapitału |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                                                                         |                       |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                          |

**Nota Nr 16**

**Inne rozliczenia międzyokresowe**

| Lp. | Tytuł                                        | Stan na<br>31.12.2012r. | Stan na<br>31.12.2011r. |
|-----|----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1   | <b>Długoterminowe</b>                        | 0,00                    | 0,00                    |
| a   | ...                                          |                         |                         |
| b   | ...                                          |                         |                         |
| c   | ...                                          |                         |                         |
| 2   | <b>Krótkoterminowe</b>                       | 84 600,00               | 7 300,00                |
| a   | Przychody przyszłych okresów-dyskonto weksli |                         |                         |
| b   | Rezerwa na koszty badania bilansu            | 6 500,00                | 7 300,00                |
| c   | połączenie spółki POLFA sp. z o.o.           | 78 100,00               |                         |
|     | <b>RAZEM</b>                                 | <b>84 600,00</b>        | <b>7 300,00</b>         |

**Zobowiązania warunkowe**

| Lp. | Rodzaj zobowiązania                   | Stan na 31.12.2012r.<br>kwota | Stan na 31.12.2011r.<br>kwota |
|-----|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1   | <b>Zobowiązania warunkowe ogółem:</b> | 0,00                          | 0,00                          |
|     | <b>wobec jednostek powiązanych</b>    | 0,00                          | 0,00                          |
| a   | ...                                   |                               |                               |
| b   | ...                                   |                               |                               |
| c   | ...                                   |                               |                               |
|     | <b>wobec pozostałych jednostek</b>    | 0,00                          | 0,00                          |
| a   | ...                                   |                               |                               |
| b   | ...                                   |                               |                               |
| c   | ...                                   |                               |                               |

**Wykaz zobowiązań pozabilansowych zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)**

**Nie występują.**

| Lp. | Rodzaj zobowiązania pozabilansowego | Kwota zobowiązania | Kwota zabezpieczenia | Zabezpieczenie na majątku<br>(rodzaj aktywów z podaniem wartości) |
|-----|-------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 1   | ...                                 |                    |                      |                                                                   |
| 2   | ...                                 |                    |                      |                                                                   |
| 3   | ...                                 |                    |                      |                                                                   |
| 4   | ...                                 |                    |                      |                                                                   |
|     | <b>RAZEM</b>                        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>          | <b>X</b>                                                          |

**Nota Nr 17**

**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa**

| Lp.      | Tytuł                                                                                                            | 1.01.-31.12.2012r.   | w tym połączenie spółki<br>POLFA sp. z o.o. | 1.01.-31.12.2011r. |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------|--------------------|
| <b>1</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów<br/>(struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>            | <b>1 203 301,86</b>  | <b>1 203 301,86</b>                         | <b>0,00</b>        |
| a        | usługi                                                                                                           | 1 203 301,86         | 1 203 301,86                                |                    |
| b        |                                                                                                                  |                      |                                             |                    |
| <b>2</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów<br/>(struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b> | <b>23 611 227,63</b> | <b>23 591 977,40</b>                        | <b>149 956,66</b>  |
| a        | towary                                                                                                           | 23 611 227,63        | 23 591 977,40                               | 149 956,66         |
| b        | materiały                                                                                                        |                      |                                             |                    |
|          | <b>RAZEM</b>                                                                                                     | <b>24 814 529,49</b> | <b>24 795 279,26</b>                        | <b>149 956,66</b>  |

**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna**

| Lp.      | Tytuł                                                    | 1.01.-31.12.2012r.   | połączenie spółki POLFA sp. | 1.01.-31.12.2011r. |
|----------|----------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>1</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>            | <b>1 203 301,86</b>  | <b>1 203 301,86</b>         | <b>0,00</b>        |
| a        | kraj                                                     | 1 203 301,86         | 1 203 301,86                |                    |
| b        | eksport                                                  |                      |                             |                    |
| <b>2</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b> | <b>23 611 227,63</b> | <b>23 591 977,40</b>        | <b>149 956,66</b>  |
| a        | kraj                                                     | 1 850 659,71         | 1 850 659,71                | 149 956,66         |
| b        | eksport                                                  | 21 760 567,92        | 21 741 317,69               |                    |
|          | <b>RAZEM</b>                                             | <b>24 814 529,49</b> | <b>24 795 279,26</b>        | <b>149 956,66</b>  |

**Nota Nr 18**

**Pozostałe przychody operacyjne**

| Lp.      | Tytuł                                                                       | 1.01.-31.12.2012r. | w tym połączenie spółki<br>POLFA sp. z o.o. | 1.01.-31.12.2011r. |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------|--------------------|
| <b>1</b> | <b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>                       | <b>12 339,14</b>   | <b>9 900,14</b>                             | <b>0,00</b>        |
| a        | środków trwałych i środków trwałych w budowie                               | 12 339,14          | 9 900,14                                    | 0,00               |
| b        | wartości niematerialnych i prawnych                                         |                    |                                             |                    |
| c        | inwestycji                                                                  |                    |                                             |                    |
| <b>2</b> | <b>Dotacje</b>                                                              |                    |                                             |                    |
| <b>3</b> | <b>Pozostałe, w tym:</b>                                                    | <b>227 220,02</b>  | <b>220 926,22</b>                           | <b>7 851,30</b>    |
| a        | rozwiązanie rezerw pozostałych                                              |                    |                                             |                    |
| b        | rozwiązanie odpisów aktualizujących należności                              | 162 075,08         | 162 075,08                                  | 0,00               |
| c        | rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy                                  |                    |                                             |                    |
| d        | rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i środki trwałe w budowie |                    |                                             |                    |
| e        | rozwiązanie odpisów aktualizujących inne aktywa                             |                    |                                             |                    |
| f        | premie i bonusy                                                             | 52 934,25          | 52 934,25                                   |                    |
| g        | otrzymane odszkodowania                                                     | 5 916,89           | 5 916,89                                    |                    |
| h        | pozostałe przychody operacyjne                                              | 6 293,80           |                                             | 7 851,30           |
|          | <b>RAZEM</b>                                                                | <b>239 559,16</b>  | <b>230 826,36</b>                           | <b>7 851,30</b>    |

**Nota Nr 19**

**Pozostałe koszty operacyjne**

| Lp.      | Tytuł                                                       | 1.01.-31.12.2012r. | połączenie spółki POLFA sp. | 1.01.-31.12.2011r. |
|----------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>1</b> | <b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>     | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>        |
| a        | środków trwałych i środków trwałych w budowie               |                    |                             |                    |
| b        | wartości niematerialnych i prawnych                         |                    |                             |                    |
| c        | inwestycji niefinansowych                                   |                    |                             |                    |
| <b>2</b> | <b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>         | <b>608 020,90</b>  | <b>608 020,90</b>           | <b>0,00</b>        |
| a        | środków trwałych i środków trwałych w budowie               |                    |                             |                    |
| c        | aktualizacja wartości należności                            |                    |                             |                    |
| d        | zapasów                                                     | 608 020,90         | 608 020,90                  |                    |
| e        | innych aktywów                                              |                    |                             |                    |
| <b>3</b> | <b>Pozostałe, w tym:</b>                                    | <b>(32 928,16)</b> | <b>(47 191,37)</b>          | <b>40 068,34</b>   |
| a        | urealnienie rezerw rezerw emerytalno-rentowych i urlopowych |                    | (39 046,35)                 |                    |
| b        | darowizny, szkody komunikacyjne, kary                       |                    |                             |                    |
| c        | szkody i ubytki towarowe                                    |                    |                             |                    |
| d        | odpisanie należności nieściągalnych                         |                    |                             |                    |
| e        | opłaty sądowe                                               |                    |                             |                    |
| f        | pozostałe koszty operacyjne                                 | (32 928,16)        | (8 145,02)                  | 40 068,34          |
|          | <b>RAZEM</b>                                                | <b>575 092,74</b>  | <b>560 829,53</b>           | <b>40 068,34</b>   |

Nota Nr 20  
Przychody finansowe

## Przychody z odsetek za 2012 rok

| Lp.   | Rodzaj aktywów                                                                             | Przychody z odsetek w danym roku obrotowym |                                          |                                                                                 |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|       |                                                                                            | Odsetki naliczone i zrealizowane           | w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o. | Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane od 3 do 12 miesięcy powyżej 12 miesięcy |
| 1     | Diuzne instrumenty finansowe<br>- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym | 757,00                                     |                                          |                                                                                 |
| 2     | Udzielone pożyczki<br>- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym           | 5 184,67                                   |                                          | 5 097,00                                                                        |
| 3     | Należności<br>- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym                   | 105 873,09                                 | 105 873,09                               |                                                                                 |
| 4     | Środki pieniężne<br>- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym             | 30 228,78                                  | 20 475,16                                |                                                                                 |
| 5     | Inne aktywa<br>- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym                  |                                            |                                          |                                                                                 |
| RAZEM |                                                                                            | 142 043,54                                 | 126 348,25                               | 5 097,00                                                                        |
|       |                                                                                            |                                            |                                          | 0,00                                                                            |

## Aktualizacja wartości inwestycji

| Lp.   | Tytuł                                                   | 1.01.-31.12.2012r. | w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o. | 1.01.-31.12.2011r. |
|-------|---------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|
| 1     | Aktualizacja wartości inwestycji (zwiększenie wartości) | 0,00               |                                          | 0,00               |
| a     | ...                                                     |                    |                                          |                    |
| b     | ...                                                     |                    |                                          |                    |
| c     | ...                                                     |                    |                                          |                    |
| 2     | Rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych inwestycji         | 0,00               |                                          | 0,00               |
| a     | udziały i akcje w jednostkach powiązanych               |                    |                                          |                    |
| b     | udziały i akcje w jednostkach pozostałych               |                    |                                          |                    |
| c     | udzielone pożyczki                                      |                    |                                          |                    |
| d     | inne aktywa finansowe                                   |                    |                                          |                    |
| RAZEM |                                                         | 0,00               |                                          | 0,00               |

## Inne przychody finansowe

| Lp.   | Tytuł                                                    | 1.01.-31.12.2012r. | w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o. | 1.01.-31.12.2011r. |
|-------|----------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|
| 1     | Rozwiązanie rezerw, z tytułu:                            | 0,00               | 0,00                                     | 0,00               |
| a     | ...                                                      |                    |                                          |                    |
| b     | ...                                                      |                    |                                          |                    |
| c     | ...                                                      |                    |                                          |                    |
| 2     | Pozostałe, w tym:                                        | 0,00               | 0,00                                     | 1 999,60           |
| a     | odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności |                    |                                          |                    |
| b     | nadwyżka dodatków różnic kursowych nad ujemnymi w tym:   | 0,00               | 0,00                                     | 0,00               |
| -     | dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.              |                    |                                          |                    |
| -     | ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.                |                    |                                          |                    |
| -     | dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych    |                    |                                          |                    |
| -     | ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych      |                    |                                          |                    |
| -     | dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny        |                    |                                          |                    |
| -     | ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny          |                    |                                          |                    |
| c     | wynagrodzenie za udzielenie poręczenia                   |                    |                                          | 1 999,60           |
| d     |                                                          |                    |                                          |                    |
| RAZEM |                                                          | 0,00               | 0,00                                     | 1 999,60           |



**Nota Nr 21**  
**Koszty finansowe**

**Koszty z tytułu odsetek za 2012 rok**

| Lp. | Rodzaj zobowiązania                            | Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym |                                          |               |                     |
|-----|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------------------|
|     |                                                | Odsetki naliczone i zapłacone                  | w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o. | do 3 miesięcy | od 3 do 12 miesięcy |
| 1   | Zobowiązania przeznaczone do obrotu            | 166 128,22                                     | 2 877,58                                 | 0,00          | 0,00                |
| 2   | Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 1 401,00                                       |                                          |               |                     |
| a   | kredyty i pożyczki                             | 121 741,62                                     |                                          |               |                     |
| b   | inne papiery wartościowe                       |                                                |                                          |               |                     |
| c   | zobowiązania finansowe inne                    |                                                |                                          |               |                     |
| d   | zobowiązania z tytułu dostaw i usług           |                                                |                                          |               |                     |
| e   | inne zobowiązania krótkoterminowe              | 42 985,60                                      | 2 877,58                                 | 0,00          | 0,00                |
| 3   | Długoterminowe zobowiązania finansowe          | 0,00                                           | 0,00                                     | 0,00          | 0,00                |
| a   | kredyty i pożyczki                             |                                                |                                          |               |                     |
| b   | inne papiery wartościowe                       |                                                |                                          |               |                     |
| c   | zobowiązania finansowe inne                    |                                                |                                          |               |                     |
| 4   | Inne pasywa                                    | 166 128,22                                     | 2 877,58                                 | 0,00          | 0,00                |
|     | <b>RAZEM</b>                                   |                                                |                                          |               |                     |

**Aktualizacja wartości inwestycji**

| Lp. | Tytuł                                     | 1.01.-31.12.2012r. | w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o. | 1.01.-31.12.2011r. |
|-----|-------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|
| 1   | Odpisy aktualizujące wartość inwestycji   |                    |                                          |                    |
| a   | inwestycje długoterminowe                 | 0,00               |                                          | 0,00               |
| b   | udziały i akcje w jednostkach powiązanych |                    |                                          |                    |
| c   | udziały i akcje w jednostkach pozostałych |                    |                                          |                    |
| d   | papiery wartościowe                       |                    |                                          |                    |
| e   | inne aktywa finansowe                     |                    |                                          |                    |
| 2   | inwestycje krótkoterminowe                | 0,00               |                                          | 0,00               |
| a   | udziały i akcje w jednostkach powiązanych |                    |                                          |                    |
| b   | udziały i akcje w jednostkach pozostałych |                    |                                          |                    |
| c   | papiery wartościowe                       |                    |                                          |                    |
| d   | udzielone pożyczki                        |                    |                                          |                    |
| e   | inne aktywa finansowe                     | 0,00               |                                          | 0,00               |
|     | <b>RAZEM</b>                              |                    |                                          |                    |

**Inne koszty finansowe**

| Lp. | Tytuł                                                     | 1.01.-31.12.2012r. | w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o. | 1.01.-31.12.2011r. |
|-----|-----------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|
| 1   | Utworzenie rezerw, z tytułu:                              | 0,00               |                                          | 0,00               |
| a   | ...                                                       |                    |                                          |                    |
| b   | ...                                                       |                    |                                          |                    |
| c   | ...                                                       |                    |                                          |                    |
| 2   | Pozostałe, w tym:                                         | 316 032,63         | 316 023,58                               | 6 764,04           |
| a   | odpisy aktualizujące odsetki od należności                |                    |                                          |                    |
| b   | nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym: | 315 023,58         | 315 023,58                               |                    |
| c   | koszty aranżacji                                          | 1 000,00           | 1 000,00                                 |                    |
| d   | provizja maklera                                          | 9,05               |                                          |                    |
| e   | inne                                                      | 316 032,63         | 316 023,58                               | 6 764,04           |
|     | <b>RAZEM</b>                                              |                    |                                          |                    |

**Nota Nr 22**  
**Zyski i straty nadzwyczajne**

**Zyski nadzwyczajne      Nie wystąpiły**

| Lp.      | Tytuł                                                                     | 1.01.-31.12.2012r. | 1.01.-31.12.2011r. |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1</b> | <b>Losowe</b>                                                             | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| a        | Nie wystąpiły                                                             |                    |                    |
| b        | ...                                                                       |                    |                    |
| <b>2</b> | <b>Pozostałe</b>                                                          | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| a        | ...                                                                       |                    |                    |
|          | <b>RAZEM</b>                                                              | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
|          | - Zyski do opodatkowania (stanowiące przychody podlegające opodatkowaniu) |                    |                    |

**Straty nadzwyczajne      Nie wystąpiły**

| Lp.      | Tytuł                                                                                                                                         | 1.01.-31.12.2012r. | 1.01.-31.12.2011r. |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1</b> | <b>Losowe</b>                                                                                                                                 | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| a        | Nie wystąpiły                                                                                                                                 |                    |                    |
| b        | ...                                                                                                                                           |                    |                    |
| <b>2</b> | <b>Pozostałe</b>                                                                                                                              | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| a        | ...                                                                                                                                           |                    |                    |
|          | <b>RAZEM</b>                                                                                                                                  | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
|          | - Straty do opodatkowania (stanowiące koszty uzyskania przychodów)                                                                            |                    |                    |
|          | - Podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych (19% od różnicy: zyski do opodatkowania minus straty stanowiące koszty uzyskania przychodów) | 0,00               | 0,00               |

**Nota Nr 23**  
**Podatek dochodowy**

| Lp. | Tytuł                                                                                    | Wartość               | połączenie spółki<br>POLFA sp. z o.o. |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 1   | <b>Zysk brutto</b>                                                                       | <b>(646 484,41)</b>   | <b>(646 482,41)</b>                   |
| 2   | <b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>                                 | <b>3 834 414,10</b>   | <b>3 769 254,33</b>                   |
|     | <b>koszty operacyjne</b>                                                                 | <b>2 543 058,44</b>   | <b>2 536 558,44</b>                   |
| a   | różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową                                       | 18 846,81             | 18 846,81                             |
| b   | opłaty bankowe                                                                           | 10 516,32             | 10 516,32                             |
| c   | PFRON                                                                                    | 48 638,00             | 48 638,00                             |
| d   | rezerwy na premie i bonusy                                                               | 2 104 127,00          | 2 104 127,00                          |
| e   | rezerwy na odprawy dla pracowników                                                       | 156 250,00            | 156 250,00                            |
| f   | upominki, koszty reprezentacji                                                           | 149 548,51            | 149 548,51                            |
| g   | koszty transportu                                                                        |                       |                                       |
| h   | pozostałe koszty                                                                         | 33 232,00             | 33 232,00                             |
| i   | rezerwa koszty audytu                                                                    | 21 900,00             | 15 400,00                             |
|     | <b>pozostałe koszty operacyjne</b>                                                       | <b>691 710,45</b>     | <b>673 150,16</b>                     |
| a   | utworzenie odpisów aktualizujących należności                                            | 47 782,00             | 47 782,00                             |
| b   | utworzenie odpisów aktualizujących zapasy                                                | 627 514,90            | 627 514,90                            |
| c   | darowizny, odszkodowania, kary                                                           | 13 793,81             | 13 793,81                             |
| d   | urealnienie rezerw na świadczenia emerytalne                                             | (39 046,35)           | (39 046,35)                           |
| e   | składki członkowskie                                                                     | 720,00                | 720,00                                |
| f   | pozostałe koszty operacyjne                                                              | 40 946,09             | 22 385,80                             |
| g   | <b>koszty finansowe</b>                                                                  | <b>93 408,74</b>      | <b>53 307,26</b>                      |
| a   | utworzenie odpisów aktualizujących odsetki od należności                                 |                       |                                       |
| b   | aktualizacja wartości inwestycji                                                         |                       |                                       |
| c   | ujemne różnice kursowe z wyceny                                                          |                       |                                       |
| d   | naliczone kary i odsetki podatkowe i ZUS                                                 | 40 101,48             |                                       |
| e   | naliczone odsetki od innych zobowiązań                                                   |                       |                                       |
| f   | koszty aranżacji finansowania                                                            | 53 305,26             | 53 307,26                             |
| g   | <b>Inne</b>                                                                              | <b>506 238,47</b>     | <b>506 238,47</b>                     |
| g   | naliczone noty rabatowe Wietnam                                                          | 553 433,73            | 553 433,73                            |
| h   | opłaty leasingowe (opłata wstępna i czynsz za 12/2012r)                                  | (47 195,26)           | (47 195,26)                           |
| 3   | <b>Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)</b>            | <b>(494 075,48)</b>   | <b>(494 075,48)</b>                   |
|     | <b>przychody operacyjne</b>                                                              | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                           |
| a   | przychody z najmu                                                                        |                       |                                       |
| b   | przychody ze sprzedaży energii                                                           |                       |                                       |
| c   | ...                                                                                      |                       |                                       |
|     | <b>pozostałe przychody operacyjne</b>                                                    | <b>(164 538,61)</b>   | <b>(164 538,61)</b>                   |
| a   | rozwiązanie odpisów aktualizujących należności                                           | (162 075,08)          | (162 075,08)                          |
| b   | pozostałe przychody operacyjne                                                           | (2 463,53)            | (2 463,53)                            |
| c   | rozwiązanie pozostałych rezerw                                                           |                       |                                       |
| d   | ...                                                                                      |                       |                                       |
| e   | ...                                                                                      |                       |                                       |
|     | <b>przychody finansowe</b>                                                               | <b>(329 536,87)</b>   | <b>(329 536,87)</b>                   |
| a   | rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności                                |                       |                                       |
| b   | aktualizacja wartości inwestycji                                                         |                       |                                       |
| c   | naliczone odsetki od pożyczek                                                            | (4 844,00)            | (4 844,00)                            |
| d   | dodatnie różnice kursowe z wyceny                                                        |                       |                                       |
| e   | dywidendy                                                                                | (324 588,00)          | (324 588,00)                          |
| f   | pozostałe                                                                                | (104,87)              | (104,87)                              |
| 4   | <b>Inne zmiany podstawy opodatkowania</b>                                                | <b>(2 557 527,00)</b> | <b>(2 557 527,00)</b>                 |
| a   | zrealizowane różnice kursowe z lat poprzednich                                           |                       |                                       |
| b   | zapłacone odsetki od należności naliczone w latach ubiegłych                             |                       |                                       |
| c   | odwrócenie ubezpieczeń pracowników                                                       |                       |                                       |
| d   | wykorzystanie rezerwy na audyt 2011r.                                                    | (16 555,00)           | (16 555,00)                           |
| e   | rozwiązanie rezerwy na wypłatę premii dla Zarządu                                        | (81 000,00)           | (81 000,00)                           |
| f   | rozliczone rezerwy z 2011r- premie pieniężne Wietnam, Rosja, Kazachstan                  | (2 213 220,00)        | (2 213 220,00)                        |
| g   | wypłacone premie dla pracowników z roku 2011                                             | (210 000,00)          | (210 000,00)                          |
| h   | wypłacone premie dla Przedst. Zagr. z roku 2011                                          | (36 752,00)           | (36 752,00)                           |
| 5   | <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                       | <b>136 327,00</b>     | <b>71 169,00</b>                      |
| 6   | <b>Podatek dochodowy</b>                                                                 | <b>25 902,00</b>      | <b>13 522,00</b>                      |
| 7   | <b>Przypisy kontroli skarbowych</b>                                                      |                       |                                       |
| 8a  | <b>Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto</b>                 | <b>141 306,00</b>     | <b>141 306,00</b>                     |
| 8b  | <b>Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący</b>            | <b>-1 749,00</b>      | <b>-1 749,00</b>                      |
| 8c  | <b>Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego odniesiona na rachunek zysków i strat</b> | <b>93 965,00</b>      | <b>93 965,00</b>                      |
| 8d  | <b>Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego odniesiona na kapitał z aktualizacji</b>  | <b>4 355 172,00</b>   | <b>4 355 172,00</b>                   |
| 9a  | <b>Razem podatek dochodowy wykazany w RZIS</b>                                           | <b>259 424,00</b>     | <b>247 043,00</b>                     |
| 9b  | <b>Razem podatek dochodowy wykazany w kapitale z aktualizacji wyceny</b>                 | <b>4 355 172,00</b>   | <b>4 355 172,00</b>                   |

**Nota Nr 24**

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| Lp.                                                                          | Tytuł ujemnych różnic przejściowych                                      | Kwota różnicy przejściowej |                | Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2012r. | Kwota różnicy przejściowej |                | Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2011r. |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------------|
|                                                                              |                                                                          | stan na 31.12.2012r.       | stawka podatku |                                         | stan na 31.12.2011r.       | stawka podatku |                                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego -połączenie POLFA sp. z o.o. |                                                                          |                            |                |                                         |                            |                |                                         |
| 1                                                                            | Odniesionych na wynik finansowy                                          | 3 370 813,20               |                | 640 454,51                              | 0,00                       |                | 0,00                                    |
| a                                                                            | odpis aktualiz. na należności                                            | 317 411,00                 | 19%            | 60 308,09                               |                            |                | 0,00                                    |
| b                                                                            | odpis aktualiz. na zapasy                                                | 68 570,00                  | 19%            | 13 028,30                               |                            |                | 0,00                                    |
| c                                                                            | zobowiązanie finansowe z tyt. leasingu                                   | 446 927,74                 | 19%            | 84 916,27                               | 0,00                       |                | 0,00                                    |
| d                                                                            | rezerwy koszty Wietnam                                                   | 1 748 448,00               | 19%            | 332 205,12                              |                            |                | 0,00                                    |
| e                                                                            | rezerwy koszty Rosja                                                     | 355 679,00                 | 19%            | 67 579,01                               |                            |                | 0,00                                    |
| f                                                                            | pozostałe rezerwy                                                        | 433 777,46                 | 19%            | 82 417,72                               |                            |                | 0,00                                    |
| 2                                                                            | Odniesionych na kapitał własny                                           | 0,00                       |                | 0,00                                    | 0,00                       |                | 0,00                                    |
| a                                                                            | ...                                                                      |                            | 19%            | 0,00                                    |                            |                | 0,00                                    |
| b                                                                            | ...                                                                      |                            | 19%            | 0,00                                    |                            |                | 0,00                                    |
| c                                                                            | ...                                                                      |                            | 19%            | 0,00                                    |                            |                | 0,00                                    |
| d                                                                            | ...                                                                      |                            | 19%            | 0,00                                    |                            |                | 0,00                                    |
|                                                                              | RAZEM                                                                    | 3 370 813,20               | X              | 640 454,51                              | 0,00                       | X              | 0,00                                    |
|                                                                              | odpis aktualizujący wartość aktywa                                       |                            |                | 15 670,00                               |                            |                |                                         |
|                                                                              | wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie |                            |                | 624 784,51                              |                            |                | 0,00                                    |

**Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| Lp.      | Tytuł                                                                                                | Wartość brutto    | Odpis aktualizujący |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|          |                                                                                                      | 0,00              | 0,00                |
|          | <b>Bilans otwarcia</b>                                                                               |                   |                     |
|          | Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego - przejęcie spółki POLFA sp. z o.o. |                   |                     |
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>                                                                               | <b>781 760,00</b> | <b>17 419,00</b>    |
| <b>2</b> | <b>Zwłókszenia</b>                                                                                   | <b>518 746,00</b> | <b>0,00</b>         |
| a        | w korespondencji z wynikiem finansowym                                                               | 518 746,00        | 0,00                |
|          | - utworzenie aktywów                                                                                 | 472 159,00        |                     |
|          | - utworzenie odpisu aktualizującego                                                                  | 46 587,00         |                     |
| b        | w korespondencji z kapitałami                                                                        | 0,00              | 0,00                |
|          | - utworzenie aktywów                                                                                 |                   |                     |
|          | - utworzenie odpisu aktualizującego                                                                  |                   |                     |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                                                                                  | <b>660 052,00</b> | <b>1 749,00</b>     |
| a        | w korespondencji z wynikiem finansowym                                                               | 660 052,00        | 1 749,00            |
|          | - rozwiązanie aktywów                                                                                | 485 930,00        | 1 749,00            |
|          | - korekta z tytułu zmiany stawki                                                                     |                   |                     |
|          | - rozwiązania odpisu aktualizującego                                                                 | 174 122,00        |                     |
| b        | w korespondencji z kapitałami                                                                        | 0,00              | 0,00                |
|          | - rozwiązanie aktywów                                                                                |                   |                     |
|          | - korekta z tytułu zmiany stawki                                                                     |                   |                     |
|          | - rozwiązania odpisu aktualizującego                                                                 |                   |                     |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                                                                             | <b>640 454,00</b> | <b>15 670,00</b>    |

**Uzasadnienie przyczyny dokonania odpisów aktualizujących wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz jego wysokości**

**Okresy rozliczania strat podatkowych**

| Nazwa                          | Kwota               | przewidywany okres rozliczenia straty | maksymalny rok rozliczenia straty podatkowej |
|--------------------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|
| - strata podatkowa za rok 2009 |                     |                                       |                                              |
| - strata podatkowa za rok 2010 |                     |                                       |                                              |
| - strata podatkowa za rok 2011 | 1 441 429,00        |                                       |                                              |
| - strata podatkowa za rok 2012 | 839 782,00          |                                       |                                              |
|                                | <b>2 281 211,00</b> |                                       |                                              |

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| Lp.      | Tytuł dodatknych różnic przejściowych                                         | Kwota różnicy przejściowej |                | Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2012r. | Kwota różnicy przejściowej |                | Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2011r. |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|------------------------------------------|----------------------------|----------------|------------------------------------------|
|          |                                                                               | stan na 31.12.2012r.       | stawka podatku |                                          | stan na 31.12.2011r.       | stawka podatku |                                          |
|          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - przejęcie spółki POLFA sp. |                            |                |                                          |                            |                |                                          |
| <b>1</b> | <b>Odniesionych na wynik finansowy</b>                                        |                            |                | <b>93 965,00</b>                         |                            |                | <b>0,00</b>                              |
| a        | Wartość netto sr. trw. w leasingu                                             | 494 554,10                 | 19%            | 93 965,00                                |                            |                | 0,00                                     |
| b        | ...                                                                           |                            |                | 0,00                                     |                            |                | 0,00                                     |
| c        | ...                                                                           |                            |                | 0,00                                     |                            |                | 0,00                                     |
| d        | ...                                                                           |                            |                | 0,00                                     |                            |                | 0,00                                     |
| e        | ...                                                                           |                            |                | 0,00                                     |                            |                | 0,00                                     |
| f        | ...                                                                           |                            |                | 0,00                                     |                            |                | 0,00                                     |
| <b>2</b> | <b>Odniesionych na kapitał własny</b>                                         |                            |                | <b>4 355 172,00</b>                      |                            |                | <b>0,00</b>                              |
| a        | przesz. nleruch. do wart.godziwej.                                            | 22 921 955,10              | 19%            | 4 355 172,00                             | 0,00                       |                | 0,00                                     |
| b        | ...                                                                           |                            | 19%            | 0,00                                     |                            |                | 0,00                                     |
| c        | ...                                                                           |                            |                | 0,00                                     |                            |                | 0,00                                     |
|          | <b>RAZEM</b>                                                                  | <b>X</b>                   | <b>X</b>       | <b>4 449 137,00</b>                      | <b>X</b>                   | <b>X</b>       | <b>0,00</b>                              |

**Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.**

| Lp.      | Tytuł                                                                                   | Wartość brutto      |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|          | Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego - przejęcie spółki POLFA sp. z o.o. |                     |
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>                                                                  | <b>0,00</b>         |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia</b>                                                                      | <b>4 449 137,00</b> |
| a        | w korespondencji z wynikiem finansowym                                                  | 93 965,00           |
|          | - utworzenie rezerwy                                                                    | 93 965,00           |
| b        | w korespondencji z kapitałami                                                           | 4 355 172,00        |
|          | - utworzenie rezerwy                                                                    | 4 355 172,00        |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                                                                     | <b>0,00</b>         |
| a        | w korespondencji z wynikiem finansowym                                                  | 0,00                |
|          | - rozwiązanie rezerwy                                                                   |                     |
|          | - korekta z tytułu zmiany stawki                                                        |                     |
| b        | w korespondencji z kapitałami                                                           | 0,00                |
|          | - rozwiązanie rezerwy                                                                   |                     |
|          | - korekta z tytułu zmiany stawki                                                        |                     |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                                                                | <b>4 449 137,00</b> |

**Nota Nr 25**

**Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

Nie wystąpiły.

**Nota Nr 26**

**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie**

Łączna wartość nakładów na środki trwałe w budowie 75 500,00  
w tym:  
- odsetki skapitalizowane  
- różnice kursowe skapitalizowane

**Nota Nr 27**

**Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

| Lp. | Tytuł                                                 | poniesione w bieżącym okresie | planowane do poniesienia |
|-----|-------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 1   | Aktualizacja wyceny-przejęcie spółki POLFA sp. z o.o. | 21 031 979,08                 |                          |
| a   |                                                       |                               |                          |

**Nota Nr 28**

**Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych**

| Lp. | Tytuł           | 31.12.2012r. | 31.12.2011r. |
|-----|-----------------|--------------|--------------|
| 1   | kurs EUR/PLN    | 4,0882       | 4,4168       |
| 2   | kurs USD/PLN    | 3,0996       | 3,4174       |
| 3   | kurs 100HUF/PLN | 1,3977       | 1,4196       |
| 4   | RBL/PLN         | 0,1017       | 0,1061       |
| 5   | ...             |              |              |

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat zastosowano kursy wymiany walut obowiązujące na dzień dokonania transakcji zgodnie z zasadami opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

**Nota Nr 29**

**Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeśli różni się ona od ich struktury przyjętej do bilansu. W szczególności należy podać wartości przyjęte za ekwiwalenty środków pieniężnych.

| Lp.                                    | Tytuł                                               | 1.01.-31.12.2012r.  | połączenie spółki<br>POLFA sp. z o.o. | 1.01.-31.12.2011r. |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------|
| <b>Środki pieniężne</b>                |                                                     |                     |                                       |                    |
| 1                                      | Środki pieniężne w banku                            | 3 930 736,08        | 3 902 746,72                          | 885,04             |
| 2                                      | Środki pieniężne w kasie                            | 1 713 127,05        | 1 685 137,69                          | 885,04             |
| 3                                      | Lokaty bankowe                                      | 71 736,11           | 71 736,11                             |                    |
| 4                                      | Inne środki pieniężne                               | 1 333 172,92        | 1 333 172,92                          |                    |
| <b>Ekwiwalenty środków pieniężnych</b> |                                                     |                     |                                       |                    |
| 1                                      | Wycena bilansowa środków pieniężnych na koniec roku | 812 700,00          | 812 700,00                            |                    |
| 2                                      |                                                     | 186 482,06          | 186 483,06                            | 0,00               |
| 3                                      |                                                     | 186 482,06          | 186 483,06                            |                    |
| 4                                      |                                                     |                     |                                       |                    |
| <b>RAZEM</b>                           |                                                     | <b>4 117 218,14</b> | <b>4 089 229,78</b>                   | <b>885,04</b>      |

### Nota Nr 30 Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

| Lp. | Wyszczególnienie           | Razem liczba zatrudnionych (osoby) w tym: | Razem liczba zatrudnionych (osoby) przejęcie spółki POLFA sp. z o.o. |
|-----|----------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|     | Pracownicy ogółem, z tego: | 49                                        | 47                                                                   |
|     | Handlowcy - branżysta      | 22                                        | 22                                                                   |
|     | Pracownicy magazynowi      | 4                                         | 4                                                                    |
|     | Administracja              | 21                                        | 19                                                                   |
|     | Zarząd                     | 2                                         | 2                                                                    |

### Nota Nr 31 Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Zarząd Spółki, w tym:            | 733 656,70 |
| spółka przejęta POLFA sp. z o.o. | 583 656,70 |
| Rada Nadzorcza                   | 276 938,99 |

### Nota Nr 32

#### Informacje o pożyczkach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

|                |               |
|----------------|---------------|
| Zarząd Spółki  | nie udzielano |
| Rada Nadzorcza | nie udzielano |

Opis warunków zawartych umów:

### Nota Nr 33

#### Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.

Nie wystąpiły.

### Nota Nr 34

#### Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły.



### **Nota Nr 35**

#### ***Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym***

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku.

w roku obrotowym 2012 nie dokonywano zmian Polityki rachunkowości.

### **Nota Nr 36**

#### ***Porównywalność danych finansowych***

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Dane za rok 2012 jak i rok 2011 są porównywalne.

### **Nota Nr 37**

#### ***Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:***

Nie wystąpiły.

- a) Nazwa i zakres działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) Procentowy udział,
- c) Część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) część zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychody uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia i koszty z nimi związane,
- g) zobowiązania warunkowe i inwestycyjne dotyczące wspólnego przedsięwzięcia.

## Nota Nr 38

## Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

| Lp.   | Nazwa jednostki     | Należności | Inwestycje - pożyczki, papiery wartościowe | Zobowiązania | Przychody operacyjne | Pozostałe przychody operacyjne | Przychody finansowe | Koszty operacyjne | Pozostałe koszty operacyjne | Koszty finansowe |
|-------|---------------------|------------|--------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|
| 1     | POLFA Hungaria Ltd. |            |                                            | 5 590,75     |                      |                                | 324 588,00          | 121 873,00        |                             |                  |
| 2     |                     |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 3     |                     |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 4     |                     |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 5     |                     |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 6     |                     |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| RAZEM |                     | 0,00       | 0,00                                       | 5 590,75     | 0,00                 | 0,00                           | 324 588,00          | 121 873,00        | 0,00                        | 0,00             |

## Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz innymi osobami powiązanymi na warunkach odmiennych od warunków rynkowych

| Lp.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Nazwa jednostki/osoby | Należności | Inwestycje - pożyczki, papiery wartościowe | Zobowiązania | Przychody operacyjne | Pozostałe przychody operacyjne | Przychody finansowe | Koszty operacyjne | Pozostałe koszty operacyjne | Koszty finansowe |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|--------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|
| Transakcje z jednostkami powiązanymi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| RAZEM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       | 0,00       | 0,00                                       | 0,00         | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                | 0,00              | 0,00                        | 0,00             |
| Transakcje z osobami, będącymi członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązaną                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| RAZEM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       | 0,00       | 0,00                                       | 0,00         | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                | 0,00              | 0,00                        | 0,00             |
| Transakcje z osobami, będącymi małżonkami lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kuratel lub jednostki z nią powiązanej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| RAZEM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       | 0,00       | 0,00                                       | 0,00         | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                | 0,00              | 0,00                        | 0,00             |
| Transakcje z jednostkami kontrolowanymi, współkontrolowanymi lub z innymi jednostkami, na którą znaczący wpływ wywierają lub posiadają w nią znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoby, będące członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązaną lub będące małżonkami lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kuratel w stosunku do krótkojednostki z osobą będącą członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| RAZEM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       | 0,00       | 0,00                                       | 0,00         | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                | 0,00              | 0,00                        | 0,00             |
| Transakcje z jednostkami realizującymi program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |            |                                            |              |                      |                                |                     |                   |                             |                  |
| RAZEM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       | 0,00       | 0,00                                       | 0,00         | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                | 0,00              | 0,00                        | 0,00             |
| RAZEM WSZYSTKIE TRANSAKCJE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                       | 0,00       | 0,00                                       | 0,00         | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                | 0,00              | 0,00                        | 0,00             |

**Nota Nr 39**

**Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji**

Informacje o wpływie wyceny udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych metodą praw własności, które w sprawozdaniu finansowym wyceniono w inny sposób (art. 55 ust. 7 ustawy o rachunkowości)

| Lp.         | Nazwa jednostki | Wartość udziałów lub akcji w bilansie | Wartość udziałów i akcji wycenionych metodą praw własności | Wpływ na wynik za bieżący okres sprawozdawczy | Łączny wpływ wyceny na kapitały własne |
|-------------|-----------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------|
| Nie dotyczy |                 |                                       |                                                            |                                               |                                        |
| RAZEM       |                 | 0,00                                  | 0,00                                                       | 0,00                                          | 0,00                                   |

## **Nota Nr 40**

### **Informacja na temat połączenia spółek**

Połączenie spółek POLFA SA i spółki POLFA sp. z o.o. nastąpiło z dniem 31.12.2012r. w trybie art. 492 par. 1 pkt.1 Kodeksu Spółek Handlowych. W wyniku powyższego nastąpiło przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. POLFA sp. o.o. na spółkę przejmującą tj. POLFA SA. Połączenie zostało dokonane na podstawie planu połączenia podpisanego przez Zarządy obu spółek w dniu 24 września 2012r. Uchwała o połączeniu została podjęta na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz Zgromadzeniu Wspólników Polfy sp. z o.o. w dniu 23 listopada 2012r. Sprawozdanie finansowe spółki POLFA SA po połączeniu stanowić będzie sprawozdanie statutowe POLFA SA na dzień 31.12.2012r. i tam zostanie ujęte i rozliczone połączenie z POLFA sp. z o.o.

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia;

## Nota Nr 41

### **Możliwość kontynuacji działalności**

*(W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności)*

Opis niepewności związanych z możliwością kontynuowania działalności, stwierdzenie, że taka niepewność występuje, wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane, informacja powinna zawierać opis podejmowanych działań planowanych przez jednostkę mających na celu eliminację niepewności.

Niniejszy Pakiet stanowi sprawozdania finansowe- połączeniowe Spółki POLFA SA ze spółką POLFA sp. z o.o. W dniu 31 grudnia 2012r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółek POLFA SA i POLFA sp. z o.o. Połączenie to nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych. W wyniku połączenia nastąpiło ustanie bytu prawnego Spółki Polfa Sp. z o.o., której składniki aktywów i pasywów zostały na dzień 31 grudnia 2012 roku ujęte w sprawozdaniu statutowym Spółki Polfa S.A (Spółki przejmującej). Badany Pakiet na dzień 31 grudnia zawiera wyceny poszczególnych składników bilansu Polfa Sp. z o.o. na potrzeby ujęcia ich w sprawozdaniu Polfa S.A. w wartościach godziwych.

## Nota Nr 42

*W przypadku gdy inne informacje niż wyżej wymienione mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.*

Znak towarowy POLFA został nabyty przez Spółkę POLFA sp. z o.o. 20 marca 2008r. od Ciech Spółki Akcyjnej. W wartości nabycia został wprowadzony do ksiąg rachunkowych i Spółka dokonywała od tej wartości odpisów amortyzacyjnych. Na dzień 31.12.2012 r wartość znaku została zaktualizowana do wartości godziwej zgodnie z wyceną znaku, a nadwyżka wartości godziwej nad księgową wartością netto na ten dzień tworzy kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Wycena wartości godziwej znaku towarowego POLFA została dokonana przez niezależnego biegłego rzeczoznawcę Andrzeja Podsiywałow prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą wycenapraw.pl z siedzibą w Dobrzyniu, przy ul. Prostej 143, 05-152 Czosnów. Wycena wartości godziwej znaku została dokonana dwoma metodami: metodą alokacji zysku w podejściu dochodowym i metodą zwolnienia z opłat licencyjnych. Dla potrzeb ustalenia ostatecznego wyniku wyceny zastosowano wagi 75% dla metody alokacji zysku i 25% dla metody zwolnienia z opłat licencyjnych. Wartość godziwą znaku wyceniono na kwotę 21 355 tys. zł. Wyceny dokonano na podstawie planów finansowych Spółki na lata 2013-2017. Spółka prognozowała przychody w oparciu o zakładany plan restrukturyzacji i strategię rozwoju na najbliższe lata z uwzględnieniem zasady ostrożności wyceny. Strategia rozwoju spółki zakładająca wzrost przychodów i wzrost rentowności oparta jest na konkretnym planie restrukturyzacji podmiotu, konkretnych założeniach co do asortymentu, który Spółka sprzedaje i zamierza sprzedawać w przyszłości, jak i obszaru działania Spółki. Dla potrzeb wyceny zostały wykorzystane również wyniki finansowe Spółki za lata 2009-2012 z uwzględnieniem pól eksploatacji marki, a także ankietę behawioralną procesu decyzyjnego klientów Spółki. Na potrzeby wyceny została dokonana również analiza globalnego rynku farmaceutycznego w roku 2012.

Parametry użyte przy metodzie alokacji zysku: stopa zwrotu wolna od ryzyka = 4,4% - przyjęta została na poziomie rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, współczynnik Beta = 0,64 – oszacowany na podstawie analizy spółek giełdowych, zajmujących się rentowną działalnością hurtową w branży pharmaceuticals, rynkowa premia za ryzyko = 6,8% = 4,8% premia publikowana przez Aswatha Damodarana dla rynku amerykańskiego + 2% ryzyko kraju, ryzyko systematyczne (branżowe) = 25,3% (mediana w portfelu spółek branżowych za rok 2011), ryzyko specyficzne związane z wielkością Spółki = 1,2%. Ryzyko związane z marką w wysokości = 1%.

Parametry użyte przy metodzie zwolnienia z opłat licencyjnych: poziom opłat licencyjnych oszacowano na podstawie przeprowadzonej analizy rynkowej przy zastosowaniu zmiennej losowej o rozkładzie BETA4. Zdaniem Zarządu wartość znaku towarowego w bilansie Spółki zostanie pokryta przepływami pieniężnymi wygenerowanymi w kolejnych latach, dlatego też w bilansie na 31/12/2012 rozpoznano znak towarowy w pełnej kwocie wynikającej z wyceny rzeczoznawcy.

Nota Nr 43

**Charakter i cel gospodarczy nieodzwierciedlonych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki np. (jednostki celowościowe, leasing operacyjny, outsourcing)  
Nie wystąpiły**

| Lp. | Tytuł umowy | Data umowy | Okres na jaki została zawarta umowa | Cel gospodarczy i charakter umowy |
|-----|-------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 1   | ...         | ...        | ...                                 | ...                               |
| 2   | ...         | ...        | ...                                 | ...                               |
| 3   | ...         | ...        | ...                                 | ...                               |

Nota Nr 44

**Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

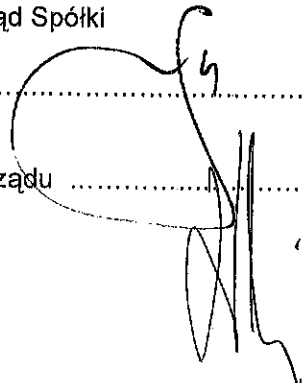
| Lp.          | Rodzaj usług                                          | Wysokość wynagrodzenia |
|--------------|-------------------------------------------------------|------------------------|
| 1            | Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 26 500,00              |
| 2            | Inne usługi świadczące                                | ...                    |
| 3            | Usługi doradztwa podatkowego                          | ...                    |
| 4            | Pozostałe usługi                                      | ...                    |
| <b>RAZEM</b> |                                                       | <b>26 500,00</b>       |

**Sprawozdanie finansowe obejmuje:**

1. Wprowadzenie od str. 1 do 8
2. Bilans od str. 9 do 10
3. Rachunek zysków i strat na str. 11
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na str. 12
5. Rachunek przepływów pieniężnych na str. 13
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia od str. 14 do 49

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki

1. Rafał Bednarczyk - Prezes Zarządu .....
2. Włodzimierz Wielgopółan - Członek Zarządu .....



Sporządzono:

Warszawa, 21 maj 2013 r.



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

(po połączeniu 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 połączonego sprawozdania finansowego Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 69 (obecnie Chałubińskiego 8) na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, 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 połączone 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 połączonego sprawozdania finansowego Spółki Polfa SA ze Spółką Polfa Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku 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 połączonej 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 połączonego 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 połączonym 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 połączonej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,

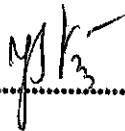
- b) zostało sporządzone, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

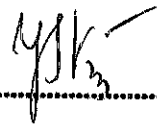
**Kluczowy biegły rewident:**

**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

(po połączeniu spółek)

Dobra Firma Justyna Struś  
Warszawa, maj 2013 rok

|                                                                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Część ogólna raportu.....</b>                                                                                    | <b>3</b>  |
| <b>I. Informacje wstępne.....</b>                                                                                   | <b>3</b>  |
| <b>II. Podstawowe informacje o działalności Spółki .....</b>                                                        | <b>4</b>  |
| <b>III. Pozostałe informacje .....</b>                                                                              | <b>6</b>  |
| <b>Część analityczna raportu .....</b>                                                                              | <b>8</b>  |
| <b>I. Analiza finansowa Spółki po połączeniu .....</b>                                                              | <b>8</b>  |
| <b>Część szczegółowa raportu.....</b>                                                                               | <b>12</b> |
| <b>I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli<br/>    wewnętrznej.....</b> | <b>12</b> |
| <b>II. Informacje o dokonanych wyłączeniach w sprawozdaniu połączeniowym na dzień<br/>    31.12.2012 roku. ....</b> | <b>14</b> |
| <b>III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki.....</b>                                                                  | <b>14</b> |
| <b>IV. Zdarzenia po dacie bilansu.....</b>                                                                          | <b>15</b> |
| <b>V. Informacja dodatkowa .....</b>                                                                                | <b>15</b> |
| <b>VI. Sprawozdanie z działalności połączonej Spółki .....</b>                                                      | <b>15</b> |
| <b>VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....</b>                                                              | <b>15</b> |
| <b>VIII. Rachunek przepływów pieniężnych.....</b>                                                                   | <b>15</b> |
| <b>IX. Wycena .....</b>                                                                                             | <b>15</b> |
| <b>X. Prezentacja .....</b>                                                                                         | <b>15</b> |
| <b>XI. Zgodność z przepisami prawa .....</b>                                                                        | <b>16</b> |

## Część ogólna raportu

### I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22 kwietnia 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 42/01/2013 z dnia 20 lutego 2013 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowegołączonych Spółek 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 łączonych Spółek obejmujące:
  - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **62 504 780,56 złotych**;  
(słownie: sześćdziesiąt dwa miliony pięćset cztery tysiące siedemset osiemdziesiąt złotych 56/100)
  - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie **1 490 793,68 złotych**;  
(słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt trzy złotych 68/100)
  - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **3 929 851,04 złotych**;  
(słownie: trzy miliony dziewięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden złotych 04/100);
  - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 221 367,32 złotych**;  
(słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia jeden tysięcy trzysta sześćdziesiąt siedem złotych 32/100);
  - 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.

3 ysl/3

5. Zarząd Spółki złożył w dniu 21.05.2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości połączonego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w połączonym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku.
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 połączonego sprawozdania finansowego.
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 połączonego sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziła Justyna Struś, biegły rewident nr ew. 3875. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Chałubińskiego 8, w okresie od 29 kwietnia 2013 roku do 15 maja 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 połączone sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 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 Ciech SA. W toku działań przygotowujących Spółkę do połączenia z Polfą 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. na Spółkę Polfa SA. Badane połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku .
2. Polfa SA (poprzednio BM Medical S.A.) jako spółka przejmująca jest następcą prawnym Spółki Komandytowo – Akcyjnej Monday Medical Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Szydłowskiej 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.

4 ysk

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 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 31 grudnia 2012 roku wartość kapitału własnego Spółki Polfa SA po połączeniu wynosiła 2 083 120,44 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         |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>3 140 000</b> | <b>100,00</b> |

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. Pan Maciej Musiał – Członek Zarządu złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu w dniu 06.01.2013 roku, a na Członka Zarządu został powołany w dniu 04.01.2013 roku Pan Włodzimierz Wielgopolań.

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.  |                 |
| Brudzyński 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                                                  |
| Tomasz Miłułka           | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej- powołany od 5.11.2012 r.                    |
| Krzysztof Makuch         | - Członek Rady Nadzorczej                                                         |
| Robert Bednarski         | - Członek Rady Nadzorczej                                                         |
| 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 5.11.2012 roku<br>- odwołany 31.01.2013 roku |

9. Przeciętne zatrudnienie w połączonej Spółce na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 49 osób.

10. W roku 2012 w Spółce była przeprowadzona kontrola zewnętrzna przez Trzeci Urząd Skarbowy w Warszawa – 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. Ponadto w miesiącu grudniu zarówno w Spółce Polfa SA jak również Spółce Polfa Sp. z o.o. miała miejsce również kontrola VAT, która nie stwierdziła uchybień.

### 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.

6 48/13



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 połączonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 roku było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy połączone 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 połączonej Spółki na dzień 31.12.2012 roku.
7. Połączone sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania połączonego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31.12.2012 roku.

### Część analityczna raportu

#### I. Analiza finansowa Spółki po połączeniu

#### Ogólna analiza sprawozdania finansowego BILANS (w złotych)

| AKTYWA                                         | 31.12.2011          | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2012           | % sumy<br>bilansowej |
|------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                        | <b>6 531,56</b>     | <b>0,57</b>          | <b>26 253 356,82</b> | <b>42,00</b>         |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 0,00                | 0,00                 | 21 682 099,90        | 34,69                |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 6 531,56            | 0,57                 | 3 397 212,01         | 5,43                 |
| III. Należności długoterminowe                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Inwestycje długoterminowe                  | 0,00                | 0,00                 | 549 260,91           | 0,88                 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 0,00                | 0,00                 | 624 784,00           | 1,00                 |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                      | <b>1 138 291,55</b> | <b>99,43</b>         | <b>36 251 423,74</b> | <b>58,00</b>         |
| I. Zapasy                                      | 1 038 857,00        | 90,74                | 7 747 932,15         | 12,40                |
| II. Należności krótkoterminowe                 | 68 880,25           | 6,02                 | 23 211 339,62        | 37,13                |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                | 885,04              | 0,08                 | 5 021 736,08         | 8,03                 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 29 669,26           | 2,59                 | 270 415,89           | 0,44                 |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                            | <b>1 144 823,11</b> | <b>100,00</b>        | <b>62 504 780,56</b> | <b>100,00</b>        |

MPK<sub>3</sub>

| PASYWA                                           | 31.12.2011          | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2012           | % sumy<br>bilansowej |
|--------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                         | <b>861 753,12</b>   | <b>75,27</b>         | <b>2 083 120,44</b>  | <b>3,33</b>          |
| I. Kapitał podstawowy                            |                     |                      |                      |                      |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy         | 427 839,00          | 37,36                | 3 140 000,00         | 5,02                 |
| III. Akcje własne                                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Kapitał zapasowy                             | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny                 | 4 055 301,92        | 354,23               | 4 055 301,92         | 6,49                 |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| VII. Strata z lat ubiegłych                      | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| VIII. Strata netto                               | (2 128 719,48)      | (185,94)             | (3 621 387,80)       | (5,79)               |
| IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego       | (1 492 668,32)      | (130,38)             | (1 490 793,68)       | (2,39)               |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>283 069,99</b>   | <b>24,73</b>         | <b>60 421 660,12</b> | <b>96,67</b>         |
| I. Rezerwy na zobowiązania                       | 0,00                | 0,00                 | 6 971 641,46         | 11,15                |
| II. Zobowiązania długoterminowe                  | 0,00                | 0,00                 | 4 121 885,36         | 6,60                 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                | 275 769,99          | 24,09                | 29 393 591,36        | 47,03                |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                   | 7 300,00            | 0,64                 | 19 934 541,94        | 31,89                |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                              | <b>1 144 823,11</b> | <b>100,00</b>        | <b>62 504 780,56</b> | <b>100,00</b>        |

**PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                                     | 1.01.2011 - 31.12.2011 | 17.09.2012 - 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>  |                        | <b>24 471 891,79</b>    |
| I. Przychód netto ze sprzedaży produktów            | 149 956,66             | 1 203 301,86            |
| II. Zmiana stanu produktów                          | 0,00                   | (342 637,70)            |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | 0,00                   | 0,00                    |
| IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów      | 149 956,66             | 23 611 227,63           |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>           |                        | <b>25 297 802,58</b>    |
| I. Amortyzacja                                      | 1 607 781,01           | 124 572,73              |
| II. Zużycie materiałów i energii                    | 17 473,47              | 142 837,10              |
| III. Usługi obce                                    | 65 485,70              | 1 578 718,07            |
| IV. Podatki i opłaty                                | 594 220,86             | 60 905,57               |
| V. Wynagrodzenia                                    | 11 749,63              | 1 673 822,90            |
| VI. Świadczenia na rzecz pracowników                | 515 704,64             | 281 818,56              |
| VII. Pozostałe                                      | 116 927,95             | 1 036 409,11            |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów      | 210 812,05             | 20 398 718,54           |
|                                                     | 75 406,71              |                         |
| <b>C. Strata ze sprzedaży</b>                       | <b>(1 457 824,35)</b>  | <b>(825 910,79)</b>     |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>            |                        |                         |
| I. Zysk ze zbycia niefinans. Aktywów trwałych       | 7 851,30               | 239 559,16              |
| II. Dotacje                                         | 0,00                   | 12 339,14               |
| III. Inne przychody operacyjne                      | 0,00                   | 0,00                    |
|                                                     | 7 851,30               | 227 220,02              |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>               | <b>40 068,34</b>       | <b>575 092,74</b>       |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00                   | 0,00                    |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych    | 0,00                   | 608 020,90              |
| III. Inne koszty operacyjne                         | 40 068,34              | (32 928,16)             |
|                                                     | <b>(1 490 041,39)</b>  | <b>(1 161 444,37)</b>   |

PSK<sub>3</sub>

**F. Strata na działalności operacyjnej**

**G. Przychody finansowe**

- I. Dywidendy i udziały w zyskach
- II. Odsetki uzyskane
- III. Zysk ze zbycia inwestycji
- IV. Aktualizacja wartości inwestycji
- V. Pozostałe

|  |          |            |
|--|----------|------------|
|  | 6 254,72 | 142 043,54 |
|  | 0,00     | 0,00       |
|  | 4 255,12 | 142 043,54 |
|  | 0,00     | 0,00       |
|  | 0,00     | 0,00       |
|  | 1 999,60 | 0,00       |

**H. Koszty finansowe**

- I. Odsetki do zapłacenia
- II. Strata ze zbycia inwestycji
- III. Aktualizacja wartości inwestycji
- IV. Pozostałe

|  |          |            |
|--|----------|------------|
|  | 8 881,65 | 482 160,85 |
|  | 2 117,61 | 166 128,22 |
|  | 0,00     | 0,00       |
|  | 0,00     | 0,00       |
|  | 6 764,04 | 316 032,63 |

**I. Strata brutto na działalności gospodarczej**

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
|  | (1 492 668,32) | (1 501 561,68) |
|--|----------------|----------------|

**J. Zyski nadzwyczajne**

|  |      |      |
|--|------|------|
|  | 0,00 | 0,00 |
|--|------|------|

**K. Straty nadzwyczajne**

|  |      |      |
|--|------|------|
|  | 0,00 | 0,00 |
|--|------|------|

**L. Strata brutto**

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
|  | (1 492 668,32) | (1 501 561,68) |
|--|----------------|----------------|

**M. Podatek dochodowy**

|  |      |             |
|--|------|-------------|
|  | 0,00 | (10 768,00) |
|--|------|-------------|

**N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku**

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 0,00           | 0,00           |
|  | (1 492 668,32) | (1 490 793,68) |

**O. Strata netto**

*PSK*

## **Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową połączonej Spółki**

Z uwagi na specyficzną sytuację w połączonej Spółce, biegły rewident odstąpił od analizy wskaźnikowej. Dane za rok 2011 obejmują tylko wartości dotyczące Spółki przejmującej, podczas gdy salda wykazane w bilansie połączeniowym obejmują dane Spółki przejmującej (POLFA SA) oraz Spółki przejętej (POLFA Sp. z o.o.), po dokonaniu wyłączeń wzajemnych rozrachunków a dane wykazane w rachunku zysków i strat obejmują dane Spółki przejmującej (POLFA SA) oraz Spółki przejętej (POLFA Sp. z o.o.) od dnia zakupu Spółki tj. od 17 września 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku po dokonaniu odpowiednich wyłączeń wzajemnych przychodów i kosztów.

### **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 przejmująca 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 Boguszevska 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 Boguszevska została przekazana protokołem z dnia 7 października 2012 roku.

Od dnia 1 października 2012 roku księgi rachunkowe Spółki prowadziły służby księgowe Spółki Polfa Sp. z o.o. na podstawie umowy o dzieło zawartej w dniu 18 września 2012 roku pomiędzy pracownikiem Spółki Polfa Sp. z o.o. Panią Dorotą Masternak a BM Medical SA.

Biuro Rachunkowe ABG Agnieszka Boguszevska 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 Boguszevska, oraz do stanu ksiąg prowadzonego przez Spółkę Polfa Sp. z o.o. Spółka przejęta przez Polfę SA – Polfa Sp. z o.o. do czasu połączenia posiadała dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, wprowadzoną Uchwałą Zarządu Ciech Polfa Sp. z o.o., która była stosowana od dnia 01.01.2003 roku.

Stosowane zasady rachunkowości w obu spółkach na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego tj. 31.12.2012 roku były zbieżne. Rozliczenie połączenia spółek nastąpiło wg metody nabycia zgodnie z rozdziałem 4a art.44b ustawy o rachunkowości.

Biegły rewident dokonał sprawdzenia prawidłowości sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego, poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki

przejmującej, wg ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej, wg ich wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia spółek, tj. na dzień 31.12.2012 r.

Ponadto biegły rewident, z uwagi na fakt, że nie był audytorem spółki przejmowanej, oparł się w swoich badaniach na raporcie z badania pakietu konsolidacyjnego opracowanego dla potrzeb konsolidacji Grupy Polfa za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31.12.2012 r., sporządzonym przez niezależnego biegłego rewidenta – Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę KIBR pod numerem 73.

## **Inwentaryzacja**

Na dzień połączenia spółek tj. na dzień 31.12.2012 roku spółka przejmowana i spółka przejęta dokonały wzajemnego uzgodnienia sald, niezbędnego do dokonania wyłączeń zarówno w bilansie jak również w rachunku zysków i strat.

Spółka przejmowana Polfa Sp. z o.o. przed połączeniem ze Spółką Polfa SA dokonała wyceny wartości godziwej znaku towarowego Polfa, który został nabyty przez Polfę Sp. z o.o. 20 marca 2008 roku od Spółki Ciech Spółki Akcyjnej. Wycena wartości godziwej znaku towarowego została dokonana przez niezależnego biegłego rzeczoznawcę Pana Andrzeja Podszywałow, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą wycenapraw.pl z siedzibą w Dobrzyniu ul. Prosta 143, 05-152 Czosnów. Wycena wartości godziwej znaku towarowego została dokonana dwoma metodami; metodą alokacji zysku w podejściu dochodowym i metodą zwolnienia z opłat licencyjnych. Wartość godziwą znaku towarowego wyceniono na kwotę 21 355 tys. zł. Wyceny dokonano na podstawie planów finansowych Spółki Polfa SA na lata 2013-2017. Spółka prognozowała przychody w oparciu o zakładany plan restrukturyzacji i strategię rozwoju na najbliższe lata z uwzględnieniem zasady ostrożności wyceny. Strategia rozwoju spółki zakładająca wzrost przychodów i wzrost rentowności oparta jest na konkretnym planie restrukturyzacji podmiotu, konkretnych założeniach co do asortymentu, który Spółka sprzedaje i zamierza sprzedawać w przyszłości. Dla potrzeb wyceny zostały wykorzystane również wyniki finansowe spółki przejętej Polfa Sp. z o.o. za lata 2009 – 2012.

Na potrzeby wyceny dokonana została również analiza globalnego rynku farmaceutycznego w roku 2012. Zdaniem Zarządu spółki Polfa SA wartość znaku towarowego w bilansie Spółki zostanie pokryta przepływami pieniężnymi wygenerowanymi w kolejnych latach, dlatego też na potrzeby bilansu połączeniowego na dzień 31.12.2012 roku wykazano znak towarowy w pełnej kwocie wynikającej z wyceny rzeczoznawcy.

Na potrzeby sporządzenia sprawozdania połączeniowego na dzień 31.12.2012 roku dokonano również wyceny nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkiem magazynowym z częścią biurowo – socjalną, położoną w Ciechanowie przy ul. Tysiąclecia 6, będącą w użytkowaniu wieczystym do dnia 05 grudnia 2089 roku. Operat szacunkowy został opracowany przez rzeczoznawcę majątkowego nr 259 Pana Janusza Stanisława Kapela, posiadającego również uprawnienia do szacowania nieruchomości dla potrzeb sektora bankowego Nr 683/XII/97. Rzeczoznawca ustalił wartość w/w nieruchomości na kwotę 2 510 tys. zł, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu 250 tys. zł.

## II. Informacje o dokonanych wyłączeniach w sprawozdaniu połączeniowym na dzień 31.12.2012 roku.

### BILANS

#### Wyłączenia kapitałowe

-Aktywa, Pozycja V – Inwestycje długoterminowe minus 6 500 000,00 zł – wartość nabycia udziałów spółki Polfa Sp. z o. o.,  
Razem wyłączenia kapitałowe Aktywa minus 6 500 000,00 zł

-Pasywa - Pozycja A – Kapitał własny – minus 26 349 941,94 zł  
- Pasywa – Pozycja D – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania –pozycja IV Rozliczenia międzyokresowe – 19 849 941,94 zł  
Razem wyłączenia kapitałowe Pasywa minus 6 500 000,00 zł

#### Pozostałe wyłączenia

-Aktywa – pozycja B Aktywa obrotowe minus 445 028,02 zł w tym;  
-zapasy minus 177 734,05 zł,  
- należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych minus 62 449,97zł,  
- udzielone pożyczki minus 200 000,00zł,  
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (odsetki) minus 4 844,00zł  
Razem pozostałe wyłączenia Aktywa minus 445 028,02 zł

- Pasywa  
- pozycja A –Kapitał własny –zysk netto - minus 177 734,05 zł  
- pozycja D – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – minus 267 293,97 zł w tym:  
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług minus 62 449,97 zł,  
- kredyty i pożyczki minus 204 844,00 zł,  
Razem pozostałe wyłączenia Pasywa minus 445 028,02 zł

- Rachunek zysków i strat  
- pozycja A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi minus 1 157 436,05 zł,  
- pozycja B Koszty działalności operacyjnej minus 979 702,00 zł,  
Razem pozostałe wyłączenia minus 177 734,05 zł.

## III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

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

## IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie sporządzenia bilansu połączeniowego istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które nie zostałyby uwzględnione połączonym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 roku.



## **V. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do połączonego 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 połączonej Spółki**

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności połączonej 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 połączonym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2012 roku.

## **VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym połączonej Spółki za rok obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Zestawienie to wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 1 221 367,32 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 dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 3 929 851,04 złotych.

## **IX. Wycena**

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym połączonym 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 połączonym sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w połączonym 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

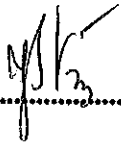
nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o połączonym sprawozdaniu finansowym Polfa S.A.

Badanie połączonego 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

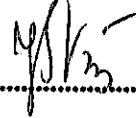
**Kluczowy biegły rewident:**

**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 MiSP, 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 organy 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 perspektywę 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 obowiązkowi 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<br>KOMENTARZ: strona internetowa Spółki zostanie uzupełniona o powyższe informacje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | NIE |
| 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<br>KOMENTARZ: strona internetowa Spółki zostanie uzupełniona o powyższe informacje                                                                                                                                                                     | NIE |
| 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<br>KOMENTARZ: strona internetowa Spółki zostanie uzupełniona o powyższe informacje                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | NIE |
| 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                                                                                                                                                           | TAK |





|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|     | się na stronie <a href="http://www.gpwinfostrafa.pl">www.gpwinfostrafa.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |
| 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<br>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 Autoryzowanym Doradcą, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami<br>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 odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | TAK |



|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |     |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 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  | <p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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.</li> </ul> <p>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.</p> | NIE |
| 16a | W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | TAK |





|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | 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. |  |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

## 9. Oświadczenia Zarządu



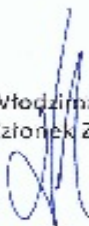
Warszawa, 24 maja 2013r.

#### 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 po połączeniu spółek na dzień 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 wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe po połączeniu spółek na dzień 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.

Włodzisław Wielgopolski  
Członek Zarządu



Rafał Bedonczyński  
Prezes Zarządu

