



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA OKRES OD 01.01.2012R. DO 31.12.2012R.

Polfa S.A.
Z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 21 maja 2013r.

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

konto bankowe:
BRE BANK S.A.
PLN 84 1140 1010 0000 5857 7760 1001
EUR 30 1140 1010 0000 5857 7700 1003
USD 57 1140 1010 0000 5857 7700 1002
REGON: 300792724
NIP: 781-181-65-84

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





1. NAZWA PODMIOTU

Polfa Spółka Akcyjna

2. SIEDZIBA PODMIOTU

00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8

3. FORMA PRAWNA PODMIOTU

Spółka Akcyjna

4. REGON

300792724

5. NIP

781-181-65-84

6. KRS

0000358261

7. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

4646Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych

8. WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są:

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

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

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

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





- Robert Walicki – Członek Rady Nadzorczej

3. Walne Zgromadzenie

Zmiany w składzie Organów Zarządzających na przestrzeni 2012r.

Skład Zarządu Polfa S.A.

01.01-31.12.2012r.

01.01.-07.02.2012	
Bednarczyk Rafał	Prezes Zarządu
Sytek Klaudiusz	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

Bednarski Robert	Przewodniczący RN
Sytek Klaudiusz	Sekretarz RN
Paweł Wysocki	Członek RN

20.04.2012-18.10.2012

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

16.05.2012-18.10.2012

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

18.10.2012-05.11.2012

Bednarski Robert	Przewodniczący RN
Sytek Klaudiusz	Sekretarz RN



Krzysztof Makuch

Członek RN

05.11.2012-31.12.2012

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

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

9. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

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

10. KAPITAŁ SPÓŁKI

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

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



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

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

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

Skład akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2012r.:

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

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

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



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

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

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

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



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

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

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

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

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

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





13. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ AUTORYZOWANEGO DORADCY

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

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

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

14. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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



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