

Dobra Firma Justyna Struś

**OPINIA
wraz z raportem**

**z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej, w której jednostką
dominującą jest**

**POLFA S. A. z siedzibą w Warszawie
na dzień 31 grudnia 2012 roku**

**Dobra Firma Justyna Struś
Warszawa, maj 2013 roku**

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Polfa S.A. z siedzibą w
Warszawie**

***Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej
Grupy Kapitałowej Polfa S.A.***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Polfa Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o tym, czy jest ono zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, we wszystkich istotnych aspektach:

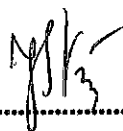
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku;
- b) sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327);
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

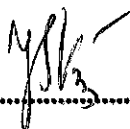
Kluczowy biegły rewident:

Justyna Struś



**Biegły Rewident
Nr 3875**

Justyna Struś



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

Warszawa, dnia 21.05.2013 roku.

Dobra Firma Justyna Struś

RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

**Grupy Kapitałowej, w której
jednostką dominującą jest**

**POLFA S. A. z siedzibą w
Warszawie**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2012 roku

Dobra Firma Justyna Struś
Warszawa, maj 2013 rok

Część ogólna raportu	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	3
III. Pozostałe informacje	4
IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	6
Część szczegółowa raportu	11
I. Księgi rachunkowe	11
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
III. Metoda konsolidacji	11
IV. Zasady zastosowane do wyliczenia i odpisywania wartości firmy jednostek podporządkowanych	12
V. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości	12
VI. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków	12
VII. Wyłączenia obrotów wewnętrznych	12
VIII. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne	12
IX. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
X. Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
XI. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	13
XII. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	13

YSL

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 9.05.2013 roku, zawartej pomiędzy Polfa SA a firmą Dobra Firma Justyna Struś – działalność gospodarcza z siedzibą w Warszawie ul. Kasprzaka 24 a m 15. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 48/01/2013 z dnia 9 maja 2013 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **62 536 742,02** złotych;
(słownie: sześćdziesiąt dwa miliony pięćset trzydzieści sześć tysięcy siedemset czterdzieści dwa złotych 02/100)
 - 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie **1 671 572,20** złotych;
(słownie: jeden milion sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset siedemdziesiąt dwa złotych 20/100)
 - 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **4 133 132,53** złotych;
(słownie: cztery miliony sto trzydzieści trzy tysiące sto trzydzieści dwa złotych 53/100);
 - 5) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 040 588,80** złotych;
(słownie: jeden milion czterdzieści tysięcy pięćset osiemdziesiąt osiem złotych 80/100);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 21 maja 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka dominująca udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
7. Dobra Firma Justyna Struś –działalność gospodarcza jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Dobra Firma Justyna Struś –działalność gospodarcza dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziła Justyna Struś, biegły rewident nr ew. 3875. Badanie wykonano w siedzibie jednostki dominującej, tj. w Warszawie, przy ul. Chałubińskiego 8, w okresie od 9 maja 2013 roku do 21 maja 2013 roku (z przerwami). Biegły rewident jest niezależny od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostka dominująca

Spółka działa pod firmą Polfa SA (poprzednio BM Medical S.A.) i jest następcą prawnym Spółki Komandytowo-Akcyjnej Monday Medical Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Szydlowskiej 42. Spółka powstała w wyniku przekształcenia w/w Spółki w Spółkę Akcyjną na podstawie uchwały o przekształceniu podjętej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 25 marca 2010 roku protokołowanym przez notariusza Annę Kantorską w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu, Rep. A nr 2043/2010. Polfa SA prowadzi swoją działalność w oparciu o Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Joanna Szumańska z dnia 23 listopada 2012 roku. W 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 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 Polfa Sp. z o.o. na Spółkę Polfa SA. Obecną siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Chałubińskiego 8.

Spółka po raz pierwszy była zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Spółek prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu Nowe Miasto i Wilda w dniu 14 czerwca 2010 roku, pod numerem KRS 0000358261. Obecnie Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka działa na podstawie ustawy - Kodeks Spółek Handlowych. Ostatni aktualny wypis z Krajowego Rejestru Sądowego nosi datę 07.05.2013 roku.

2. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:
 - Polfa S.A.
 - Polfa Hungaria Kft

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową.

3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

- a) Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem Spółki jest:
 - sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (4646Z)
- b) Głównym przedmiotem działalności jednostki zależnej jest:
 - Działalność usługowo-agencyjna w zakresie sprzedaży do lokalnych dystrybutorów farmaceutycznych

W badanym okresie jednostki tworzące Grupę Kapitałową zajmowały się głównie sprzedażą hurtową wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

- 4. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 wynosił 3 140 000 złotych i dzielił się na 3 140 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W roku obrotowym nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 kwietnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki został podniesiony z kwoty 427 839,00 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 akcję. Akcje w całości zostały pokryte wkładami pieniężnymi. W dniu 17 stycznia 2013 roku akcje serii E zadebiutowały na rynku NewConnect.
- 5. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
- 6. W roku 2012 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Bednarczyk Rafał	Prezes Zarządu	2009 rok
Musiak Maciej	Członek Zarządu	14.09.2012 rok
Sytek Klaudiusz	Członek Zarządu	08.11.2011 rok
Data odwołania		31.08.2012 rok

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu uległ zmianie. Pan Maciej Musiak – Członek Zarządu złożył w dniu 06.01.2013 r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu, a na Członka Zarządu został powołany w dniu 04.01.2013 roku Pan Włodzimierz Wielgopolan.

III. Pozostałe informacje

- 1. Grupa Kapitałowa w 2011 roku nie funkcjonowała.
- 2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 jest sporządzane po raz pierwszy.
- 3. Bilans zamknięcia jednostki dominującej za rok obrotowy 2011 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2012. Przedmiotem naszego badania w tym zakresie nie było ustalenie prawidłowości stanów początkowych (bilansu otwarcia), a jedynie prawidłowości przeniesienia bilansu zamknięcia z ksiąg 2011 roku do ksiąg roku 2012.
- 4. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki dominującej. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka dominująca w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz

wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.

5. Informacje o badanych sprawozdaniach jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Jednostka dominująca

Polfa SA

Biegły rewident

Justyna Struś
Biegły rewident
Nr 3875

Opinia zawiera informację następującej treści:

Jednostka zależna

Polfa Hungaria Kft

Biegły rewident

Jednostka nie podlegała badaniu

IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS – rok 2011 dane jednostki dominującej

AKTYWA		31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe					
I.	Wartości niematerialne i prawne	21 682 099,90	34,67	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 399 811,73	5,44	6 531,56	0,57
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	343 864,91	0,55	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	624 784,00	1,00	0,00	0,00
		26 050 560,54	41,66	6 531,56	0,57
B. Aktywa obrotowe					
I.	Zapasy	7 747 932,15	12,38	1 038 857,00	90,74
II.	Należności krótkoterminowe	23 242 494,40	37,17	68 880,25	6,02
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 225 017,57	8,36	885,04	0,08
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270 737,36	0,43	29 669,26	2,59
		36 486 181,48	58,34	1 138 291,55	99,43
SUMA AKTYWÓW		62 536 742,02	100,00	1 144 823,11	100,00

PASywa		31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny					
I.	Kapitał podstawowy	3 140 000,00	5,02	427 839,00	37,36
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	4 055 301,92	6,48	4 055 301,92	354,23
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk/Strata z lat ubiegłych	(3 621 387,80)	(5,79)	(2 128 719,48)	(185,94)
IX.	Zysk/Strata netto	(1 671 572,20)	(2,67)	(1 492 668,32)	(130,38)
X.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
		1 902 341,92	3,04	861 753,12	75,27
B. Kapitał mniejszości		0,00	0,00	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		215 060,11	0,34	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania					
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 971 641,46	11,15	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 121 885,36	8,59	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	29 390 474,54	47,00	275 769,99	24,09
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	19 935 338,63	31,88	7 300,00	0,64
		60 419 339,99	96,62	283 069,99	24,73
SUMA PASYWÓW		62 536 742,02	100,00	1 144 823,11	100,00

Rachunek zysków i strat w wersji porównawczej

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2012 - 31.12.2012	1.01.2011 - 31.12.2011
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi		
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	1 203 301,86	0,00
II. Zmiana stanu produktów	(342 637,70)	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	23 670 203,96	149 956,66
	24 530 868,12	149 956,66
B. Koszty działalności operacyjnej		
I. Amortyzacja	128 025,05	17 473,47
II. Zużycie materiałów i energii	151 698,53	65 495,70
III. Usługi obce	1 662 957,45	594 220,86
IV. Podatki i opłaty	60 905,57	11 749,63
V. Wynagrodzenia	1 781 781,25	515 704,64
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	281 818,56	116 927,95
VII. Pozostałe	895 248,77	210 812,05
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 509 919,55	75 406,71
	25 472 354,73	1 607 781,01
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	(941 486,61)	(1 457 824,35)
D. Pozostałe przychody operacyjne		
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	12 339,14	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	258 360,78	7 851,30
	270 699,92	7 851,30
E. Pozostałe koszty operacyjne		
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	608 020,90	0,00

III.	Inne koszty operacyjne	(32 828,16)	40 068,34
		<u>575 092,74</u>	<u>40 068,34</u>
F.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(1 245 879,43)	(1 490 041,39)
G.	Przychody finansowe		
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki uzyskane	142 043,54	4 255,12
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Pozostałe	1 411,68	1 999,60
		<u>143 455,22</u>	<u>6 264,72</u>
H.	Koszty finansowe		
I.	Odsetki do zapłacenia	166 128,22	2 117,61
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Pozostałe	318 744,17	6 764,04
		<u>484 872,39</u>	<u>8 881,65</u>
I.	Zysk/Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	(1 587 296,60)	(1 492 668,32)
K.	Zyski nadzwyczajne	16 353,09	0,00
L.	Straty nadzwyczajne	111 396,69	0,00
M.	Odpis wartości firmy	0,00	0,00
N.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
O.	Zysk/Strata brutto	(1 682 340,20)	(1 492 668,32)
P.	Podatek dochodowy	(10 768,00)	0,00
R.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00

Dobra Firma Justyna Struś

S.	Zysk/Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	0,00	0,00
T.	Zysk/Strata mniejszości	0,00	0,00
U.	Zysk netto	(1 671 572,20)	(1 492 668,32)

Wybrane wskaźniki finansowe

Z uwagi na fakt, że sprawozdanie skonsolidowane jest sporządzane w badanej jednostce po raz pierwszy biegły odstąpił od analizy wskaźnikowej.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Jednostki Grupy Kapitałowej posiadają zakładowe plany kont opracowane na podstawie ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chałubińskiego 8 sporządzone zostało zgodnie z wymogami odnośnie sprawozdań finansowych jednostek powiązanych zawartymi w rozdziale 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, oraz przepisami wydanymi na jej podstawie.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r., nr 162, poz. 1004), obejmująca m.in.:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- ustalenie wyłączeń.

III. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chałubińskiego 8 posługiwano się metodą pełną.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, wprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

IV. Zasady zastosowane do wyliczenia i odpisywania wartości firmy jednostek podporządkowanych

Dokonano wyliczenia ujemnej wartości firmy w kwocie **215 060,11 zł** jako różnicy kapitału własnego w wysokości 420 456,11 zł i wartości zakupionych 100 % udziałów w kwocie 205 396,00 zł.

V. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących rozrachunków wewnątrz Grupy Kapitałowej na kwotę **5 590,75 zł**.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Polfa SA i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VI. Wyłączenia obrotów wewnętrznych

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących sprzedaży dokonanej pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w kwocie **149 630,40 zł**.

Ponadto dokonano wyłączenia dotyczącego zakupu 100 % udziałów w jednostce zależnej – wartość wyłączenia **205 396,00 zł**.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Polfa SA i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VII. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje powodujące powstanie nie zrealizowanych wyników zawartych w wartości aktywów a także nie dokonywano wypłaty dywidend. Nie wystąpiła także sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach zależnych. W roku obrotowym nie zmienił się skład Grupy Kapitałowej i stopień zależności jednostek podporządkowanych od jednostki dominującej.

VIII. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

X. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony prawidłowo i w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat. Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną i Spółki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

XI. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

XII. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż jednostka dominująca i jednostki zależne przestrzegały przepisów prawa.

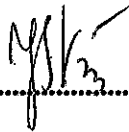
Dobra Firma Justyna Struś – działalność gospodarcza oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Polfa S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chałubińskiego 8.

Badanie skonsolidowanego 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

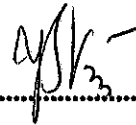
Kluczowy biegły rewident:

Justyna Struś



**Biegły Rewident
Nr 3875**

Justyna Struś



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

Warszawa, dnia 21 maja 2013 roku.

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

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

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne.

Nazwa spółki sporządzającej sprawozdanie: **POLFA SA**

Siedziba spółki: ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dla miasta Warszawy pod numerem 0000358261

Podstawowy przedmiot działalności spółki:

- 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.

Jednostka zależna:

Spółka **POLFA Hungaria Kft.**

Siedziba spółki: ul. Ordogarok 181, 1029 Budapeszt, Węgry.

Przedmiot działalności spółki: działalność usługowo-agencyjna w zakresie sprzedaży do lokalnych dystrybutorów farmaceutycznych. Zakup 100% udziałów w spółce, od Ciech SA nastąpił w miesiącu czerwcu 2005r. Dyrektorem zarządzającym jest Pani Ela Harasimowicz.

Zgodnie ze statutami czas trwania działalności spółki zarówno spółki dominującej jak i zależnej jest nieograniczony.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 05.11.2012r. zmieniono nazwę spółki dominującej 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 spółki dominującej POLFA SA z inną spółką zależną 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. Uchwała 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

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w przyszłości, zarówno spółki dominującej POLFA SA jak i spółki zależnej POLFA Hungaria Kft.. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności obu spółek.

Skonsolidowane 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 (po przejęciu spółki POLFA sp. z o.o.), oraz spółki zależnej POLFA Hungaria Kft. Dane spółki zależnej pierwotnie wyrażone w walucie HUF zostały przeliczone na PLN po średnim kursie NBP z dnia 31.12.2012r tj. 100HUF=1,3977PLN.. Zastosowanie jednolitego kursu przeliczeniowego zarówno do pozycji bilansowych jak i pozycji w rachunku zysków i strat wynikało z małej istotności danych spółki zależnej oraz faktu, że większość przychodów spółki zależnej była realizowana na rzecz spółki dominującej.

Konsolidacja spółek nastąpiła metodą pełną, gdzie poszczególne pozycje aktywów i pasywów spółki dominującej sumowane były z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki zależnej, dokonując jednocześnie odpowiednich wyłączeń i korekt. Nadwyżka wartości godziwej aktywów netto spółki zależnej nad wartością udziałów wykazywana jest w pasywach skonsolidowanego bilansu jako „Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

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

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 przez Spółkę POLFA SA spółki Polfa Sp. z o.o.. Na dzień 17 września 2012 spółka Polfa sp. z o.o. sporządziła odrębne sprawozdanie finansowe.

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

(a) Podstawy prawne

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

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

(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 Podrzywałow 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

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

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

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%

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 skonsolidowanym bilansie Spółki zostanie pokryta przepływami pieniężnymi wygenerowanymi w kolejnych latach przez spółkę dominującą, 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.

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

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

Poprawność przyjętych okresów używania i innych danych jest okresowo weryfikowana przez kierownika jednostki, co powoduje odpowiednią korektę rocznych stawek i kwot odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego miesiąca kolejnego roku obrotowego.

Spółka stosuje następujące stawki roczne dla podstawowych grup środków trwałych:

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

(c) Inwestycje

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

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

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

(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).

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

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 osob, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu, w szczególności:

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

- nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto spółki zależnej nad wartością udziałów jako ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych;

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

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

-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, równolegle 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, równolegle 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.

Kapitał zakładowy spółki dominującej został utworzony częściowo z kapitału zakładowego przekształconej spółki komandytowo-akcyjnej w wys. 427.839 PLN, oraz emisji przez POLFA SA 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.

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

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

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 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.

(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 trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych

(l) Rachunek zysków i strat.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzono w układzie porównawczym.

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.

POLFA SPÓŁKA AKCYJNA

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

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.

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 odroczona 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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony 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 odpowiedzialnej za
Stanisław Duleba
prowadzenie ksiąg rachunkowych)

21.05.2013
PREZES ZARZĄDU
POLFA S.A. CZŁONEK ZARZĄDU
POLFA S.A.
.....
(data i podpis kierownika jednostki)
Rafał Bednarczyk
Włodzimierz Wielgopolski

Bilans
Aktywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2012r.	Stan na 31.12.2011r.
A	AKTYWA TRWAŁE			
I	Wartości niematerialne i prawne	1	26 050 560,54	6 531,56
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		21 682 099,90	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	3	21 608 599,90	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe		75 500,00	0,00
1	Środki trwałe	2	3 399 811,73	6 531,56
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		3 399 811,73	6 531,56
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		250 000,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny		2 342 533,05	0,00
d	środki transportu		85 964,55	0,00
e	inne środki trwałe		691 334,29	0,00
2	Środki trwałe w budowie		29 979,84	6 531,56
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	4	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od jednostek pozostałych			
IV	Inwestycje długoterminowe	5	343 864,91	0,00
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		343 864,91	0,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
-	udziały lub akcje			
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe			
b	w pozostałych jednostkach		343 864,91	0,00
-	udziały lub akcje		343 864,91	
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe			
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		624 784,00	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	624 784,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	10	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE			
I	Zapasy	8	36 486 181,48	1 138 291,55
1	Materiały		7 747 932,15	1 038 857,00
2	Półprodukty i produkty w toku		8 272,18	
3	Produkty gotowe		0,00	0,00
4	Towary		0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy		7 739 659,97	1 038 857,00
II	Należności krótkoterminowe	9	23 242 494,40	68 880,25
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
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
2	Należności od pozostałych jednostek		23 242 494,40	68 880,25
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, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		3 405 447,34	34 088,27
c	inne		1 414 365,00	10 090,26
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		5 225 017,57	885,04
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	5 225 017,57	885,04
a	w jednostkach powiązanych		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		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		4 134 017,57	885,04
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3 321 317,57	885,04
-	inne środki pieniężne		812 700,00	
-	Inne aktywa pieniężne			
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	270 737,36	29 669,26
	AKTYWA RAZEM		62 536 742,02	1 144 823,11

Bilans
Pasywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2012r.	Stan na 31.12.2011r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11	1 902 341,92	861 753,12
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		3 140 000,00	427 839,00
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	(1 671 572,20)	(1 492 668,32)
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			
I	Rezerwy na zobowiązania		60 634 400,10	283 069,99
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	6 971 641,46	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	4 449 137,00	0,00
	- długoterminowa		262 127,46	0,00
	- krótkoterminowa		98 758,16	0,00
3	Pozostałe rezerwy	13	163 369,30	0,00
	- długoterminowe		2 260 377,00	0,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	14	2 260 377,00	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych		4 121 885,36	71 032,60
2	Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki		4 121 885,36	71 032,60
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		3 769 572,70	0,00
d	inne		352 312,66	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe		0,00	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych		29 390 474,54	204 737,39
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy			
b	inne			
2	Wobec pozostałych jednostek		29 386 644,51	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	27 949 851,98	118 662,08
	- do 12 miesięcy		27 937 774,62	118 662,08
	- powyżej 12 miesięcy		12 077,36	
e	zaliczki otrzymane na dostawy			
f	zobowiązania weksłowe			26 844,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		263 189,55	41 030,38
h	z tytułu wynagrodzeń			5 051,66
i	inne		1 078 990,90	10 151,57
3	Fundusze specjalne		3 830,03	2 997,70
IV	Rozliczenia międzyokresowe		20 150 398,74	7 300,00
1	Ujemna wartość firmy		19 849 941,94	
2	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		215 060,11	
3	Inne rozliczenia międzyokresowe	16	85 396,69	7 300,00
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		85 396,69	7 300,00
	PASYWA RAZEM		62 536 742,02	1 144 823,11

sporządził
Stanisław Duleba
Główny księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

1.
Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

2.
Włodzimierz Wielgopolski
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.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17	24 530 868,12	149 956,66
	- 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		23 670 203,96	149 956,66
B	Koszty działalności operacyjnej		25 472 354,73	1 607 781,01
I	Amortyzacja		128 025,05	17 473,47
II	Zużycie materiałów i energii		151 698,53	65 485,70
III	Usługi obce		1 682 957,45	594 220,86
IV	Podatki i opłaty, w tym:		60 905,57	11 749,63
	- podatek akcyzowy		0,00	
V	Wynagrodzenia		1 781 781,25	515 704,64
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		281 818,56	116 927,95
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		895 248,77	210 812,05
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		20 509 919,55	75 406,71
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		(941 486,61)	(1 457 824,35)
D	Pozostałe przychody operacyjne	18	270 699,92	7 851,30
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		12 339,14	0,00
II	Dotacje		0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne		258 360,78	7 851,30
E	Pozostałe koszty operacyjne	19	575 092,74	40 068,34
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
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		(1 245 879,43)	(1 490 041,39)
G	Przychody finansowe		143 455,22	6 254,72
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	- od jednostek powiązanych			
II	Odsetki, w tym:	20	142 043,54	4 255,12
	- od jednostek powiązanych			
III	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	20	0,00	0,00
V	Inne	20	1 411,68	1 999,60
H	Koszty finansowe		484 872,39	8 881,65
I	Odsetki, w tym:	21	166 128,22	2 117,61
	- dla jednostek powiązanych			
II	Strata ze zbycia inwestycji			
III	Aktualizacja wartości inwestycji	21	0,00	0,00
IV	Inne	21	318 744,17	6 764,04
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		(1 587 296,60)	(1 492 668,32)
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	22	(95 043,60)	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		16 353,09	0,00
II	Straty nadzwyczajne		111 396,69	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I±J)		(1 682 340,20)	(1 492 668,32)
L	Podatek dochodowy	23, 24	(10 768,00)	
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)			
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)		(1 671 572,20)	(1 492 668,32)

sporządził

Stanisław Dułęba
Główny księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

1.

Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

Data 21.05.2013r.

2.

Włodzimierz Wielgopolan
Członek Zarządu

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	1.01.-31.12.2011r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	861 753,12	1 025 398,83
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	(269 276,39)
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	861 753,12	756 120,44
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	427 839,00	260 250,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 712 161,00	177 589,00
a	zwiększenie (z tytułu)	2 712 161,00	177 589,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	2 712 161,00	177 589,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 140 000,00	427 839,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
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.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 055 301,92	2 634 589,92
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 420 712,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 420 712,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	1 420 712,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (poza wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 055 301,92	4 055 301,92
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(3 621 387,80)	(1 859 443,09)
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(3 621 387,80)	(1 859 443,09)
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	(269 276,39)
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(3 621 387,80)	(2 128 719,48)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	- przeniesienie straty z kapitału rezerwowego	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 621 387,80)	(2 128 719,48)
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 621 387,80)	(2 128 719,48)
8	Wynik netto	(1 671 572,20)	(1 492 668,32)
a	zysk netto	0,00	0,00
b	strata netto (wielkość ujemna)	(1 671 572,20)	(1 492 668,32)
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 902 341,92	861 753,12
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 902 341,92 X	861 753,12

sporządził
 Stanisław Dulęba
 Główny księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

1.
 Rafał Bednarczyk
 Prezes Zarządu

Data 21.05.2013r.

2.
 Włodzimierz Wielgosiński
 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.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	(1 671 572,20)	(1 492 668,32)
II	Korekty razem	2 375 221,49	(177 008,99)
1	Amortyzacja	128 025,05	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	(23 173 614,15)	(55 365,76)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	29 031 215,82	(17 826,57)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 277 246,64	(29 347,76)
10	Inne korekty	(22 728 201,86)	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	703 649,29	(1 669 677,31)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	228 137,33	11 331,64
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:	0,00	4 255,12
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	4 255,12
-	zbycie aktywów finansowych	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-	odsetki	-	4 255,12
-	inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II	Wydatki	2 745 157,62	11 875,61
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	-	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 517 020,29)	(543,97)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	6 442 161,00	1 670 311,34
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	-	-
II	Wydatki	495 657,47	0,00
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	Splata 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	167 757,58	-
9	Inne wydatki finansowe	206 327,05	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 946 503,53	1 670 311,34
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	4 133 132,53	90,06
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 929 851,04	-
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	10 114,85	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	885,04	794,98
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	4 134 017,57	885,04
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	813 876,40	-

sporządził

Stanisław Duleba
Główny księgowy

Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

Data 21.05.2013r.

2. Włodzimierz Wielkopolski
Członek Zarządu

Nota Nr 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakonczonech prac rozwojowych	Koncesje, patenty i licencje			Inne	Zaliczki	Razem
			Wartosc firmy	w tym.				
				razem	oprogramowanie			
Wartosc brutto								
1	Bilans otwarcia			2 048,78	2 048,78			2 048,78
2	Zwiekszenia	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	uzywane na podstawie umow najmu, dzierzawy, leasingu							0,00
c	przejecie spolki POLFA sp. z o.o.			995 123,37	995 123,37	21 355 000,00		22 350 123,37
d	zakup							0,00
e	przemieszczenie wewnetrzne							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	sprzedaz							0,00
c	likwidacja							0,00
d	darowizna							0,00
e	przemieszczenie wewnetrzne							0,00
f	inne							0,00
4	Bilans zamknienia	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	Zwiekszenia	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	trwala utrata wartosci							0,00
d	przejecie spolki 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	sprzedaz							0,00
c	likwidacja							0,00
d	aport							0,00
e	przemieszczenie wewnetrzne							0,00
f	trwala utrata wartosci							0,00
g	inne							0,00
8	Bilans zamknienia	0,00	0,00	745 572,25	745 572,25	0,00		745 572,25
Odpisy aktualizujace								
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 zamknienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Wartosc netto na poczatek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Wartosc 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 (w tym prawo własności użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	Bilans otwarcia						
2	Zwiększenia	250 000,00	2 419 740,91	555 894,02	1 555 233,70	16 599,35	16 599,35
a	aktualizacja wyceny						
b	przejęcie za środków trwałych w budowie						
c	zakup środków trwałych						
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. inwentaryzacja)					176 907,21	4 957 775,84
f	środki używane na podstawie umowy najmu,						
g	dzierżawy lub leasingu						
h	przemieszczenie wewnętrzne						
i	pozostałe						
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny						
b	sprzedaż						
c	likwidacja						
d	aport						
e	darowizny przekazane						
f	przemieszczenie wewnętrzne						
g	pozostałe						
4	Bilans zamknięcia	250 000,00	2 419 740,91	555 894,02	1 555 233,70	16 599,35	16 599,35

Lp.	Tytuł	Grunt (w tym prawo własności użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	Bilans otwarcia						
2	Zwiększenia	0,00	77 207,86	469 929,47	866 499,13	10 067,79	10 067,79
a	aktualizacja wyceny						
b	amortyzacja za okres						
c	trwała utrata wartości						
d	przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.		77 207,86	469 929,47	866 499,13	2 631,86	2 631,86
e	pozostałe					155 957,35	1 569 593,81
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny						
b	sprzedaż						
c	likwidacja						
d	aport						
e	darowizny przekazane						
f	przemieszczenie wewnętrzne						
g	trwała utrata wartości						
h	pozostałe						
4	Bilans zamknięcia	0,00	77 207,86	469 929,47	866 499,13	168 656,80	1 582 293,26
5	Odpisy aktualizujące						
a	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	utworzenie						
c	rozwiązanie						
d	wykorzystanie						
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Spółka konsolidowana Polfa Hungaria wartość netto środków trwałych						
8	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 599,72	0,00	0,00
9	Wartość netto na koniec okresu	250 000,00	2 342 533,05	85 964,55	891 334,29	6 531,56	3 399 811,73

Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

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

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

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2012r.	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 - przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.		494 554,05			
5	Inne środki trwałe					
	RAZEM		494 554,05	0,00	0,00	0,00

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		
	RAZEM	0,00	0,00

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	Bilans otwarcia	0,00
2	Zwiększenia	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	Zmniejszenia	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	Bilans zamknięcia	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	Bilans otwarcia	
2	Zwiększenia	0,00
a	powstanie należności	
b	...	
3	Zmniejszenia	0,00
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	
b	spłata	
c	...	
4	Bilans zamknięcia	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	Bilans otwarcia	
2	Zwiększenia	0,00
a	dokonanie odpisów aktualizujących	
b	przesunięcia między należnościami	
c	...	
3	Zmniejszenia	0,00
a	rozwiązanie odpisów	
b	wykorzystanie odpisów	
c	przesunięcia między należnościami	
d	...	
4	Bilans zamknięcia	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
1	Bilans otwarcia					0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	343 864,91	0,00	343 864,91
a	zakup / udzielenie pożyczki					0,00
b	przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.			343 864,91		343 864,91
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
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	343 864,91	0,00	343 864,91

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
1	Bilans otwarcia					0,00
2	Zwiększenia	343 864,91	0,00	0,00	0,00	343 864,91
a	zakup / udzielenie pożyczki					0,00
b	przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.	343 864,91				343 864,91
c	odwrócenie trwałej utraty wartości					0,00
d	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji					0,00
e	przekwalifikowanie					0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż					0,00
b	splata 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
4	Bilans zamknięcia	343 864,91	0,00	0,00	0,00	343 864,91

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								
0,00								

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)
343 864,91								

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
0,00								

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								
0,00								

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
1	Bilans otwarcia					0,00
2	Zwiększenia					
a	przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.	1 001 000,00	0,00	90 000,00	0,00	1 091 000,00
b	udzielone pożyczki	1 001 000,00				1 001 000,00
c	należne odsetki			90 000,00		90 000,00
d	należne dyskonto					0,00
e	odwrócenie trwałej utraty wartości					0,00
f	przekwalifikowanie					0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	spadek					0,00
b	splata pożyczki					0,00
c	likwidacja					0,00
d	spadek wartości rynkowej					0,00
e	trwała utrata wartości					0,00
f	przekwalifikowanie					0,00
4	Bilans zamknięcia	1 001 000,00	0,00	90 000,00	0,00	1 091 000,00
	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 pożyczkobiorcy	Kwota umowna	Wartość należności na dzień 31.12.2012 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	VERSO 24 sp. z o.o.	90 000,00	90 000,00	90 000,00	0,00	13% w skali roku	bez zabezpiecz.
2			0,00				
3			0,00				
4			0,00				
5			0,00				
6			0,00				
7			0,00				
8			0,00				
	RAZEM		90 000,00	90 000,00	0,00		X

Nota Nr 7

Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj Instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.12.2012r.	Stan na dzień 31.12.2011r.
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
a	...		
b	...		
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	18 512 682,06	24 701,72
a	należności z tytułu dostaw towarów i usług z tego:	18 422 682,06	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	4 931 736,08	885,04
a	środki pieniężne, z tego:	3 930 736,08	885,04
	połączenie spółki POLFA sp. z o.o.	3 902 746,72	
	spółka konsolidowana Polha Hungaria	203 281,49	
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	...		
	Razem	23 444 418,14	25 586,76

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	Półprodukty i produkty w toku
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
RAZEM w wartości brutto		8 272,18	0,00	8 389 157,87	8 389 157,87
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)		8 272,18		(649 497,90)	(649 497,90)
RAZEM wartość bilansowa		8 272,18	0,00	7 739 659,97	7 739 659,97
					0,00

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 półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	Bilans otwarcia					0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	649 497,90	0,00	649 497,90
a	utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					0,00
b	przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.			649 497,90		649 497,90
c						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					0,00
b	wykorzystanie odpisów					0,00
c						0,00
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
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	28 358 198,65	317 411,00	28 040 787,65	68 880,25	0,00	68 880,25
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
	przejęcie spółki POLFA sp. o.o. spółka konsolidowana Polfa Hungaria	18 734 875,54	317 411,00	18 417 464,54			
	- powyżej 12 miesięcy						
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń z tego:	3 405 447,34		3 405 447,34	34 088,27		34 088,27
	przejęcie spółki POLFA sp. o.o.	3 352 773,47		3 352 773,47			
	spółka konsolidowana Polfa Hungaria	31 154,78		31 154,78			
c	inne	1 414 365,00		1 414 365,00	10 090,26		10 090,26
	przejęcie spółki POLFA sp. o.o.	1 414 365,00					
d	dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	RAZEM	28 358 198,65	317 411,00	28 040 787,65	68 880,25	0,00	68 880,25

Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
1	bleżące, z tego:	17 369 563,68	0,00	17 369 563,68
a	od jednostek powiązanych			
b	od pozostałych jednostek	17 369 563,68		17 369 563,68
	przejęcie spółki POLFA sp. o.o.	17 364 346,16		
2	przebieżmowane, z tego:	1 370 529,38	317 411,00	1 053 118,38
	przejęcie 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
	RAZEM	18 740 093,06	317 411,00	18 422 682,06

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

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe - przejęcia spółki POLFA sp. o.o.					
1	Bilans otwarcia POLFA sp. z o.o.	1 233 840,00				1 233 840,00
2	Zwiększenia POLFA sp. z o.o.	47 782,00	0,00	0,00	0,00	47 782,00
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
3	Zmniejszenia POLFA sp. z o.o.	964 211,00	0,00	0,00	0,00	964 211,00
	rozwiązania odpisów aktualizujących					
a	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
4	Bilans zamknięcia	317 411,00	0,00	0,00	0,00	317 411,00

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	...		
RAZEM		0,00	0,00

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2012r.	Stan na 31.12.2011r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	194 097,00	29 669,26
a	koszty Holding	0,00	29 669,26
b	koszty KETYS	189 000,00	
c	należne odsetki od pożyczki	5 097,00	
2	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów-przejęcie spółki POLFA sp.z o.o.	76 318,89	0,00
a	ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	36 478,24	
b	prenumerata 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	
3	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów-konsolidacji spółki Polfa Hungaria	321,47	
4	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a	...		
RAZEM		270 737,36	29 669,26

Nota Nr 11
Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)					
Seria emisji	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 1,00zł	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 / Udzielnik	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 POLFA SA	-1 490 793,68
wynik finansowy za 2012 rok - strata netto POLFA Hungaria Kf	-180 778,52
podział:	
wynik skonsolidowany	-1 671 572,20

Nota Nr 13

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia			0,00
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	98 758,16	163 369,30	262 127,46
a	Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe- przejęcie spółki POLFA sp. z o.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	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
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	Wykorzystanie rezerw			0,00
5	Bilans zamknięcia	98 758,16	163 369,30	262 127,46

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia		0,00	0,00
2	Utworzone rezerw (tytuły)-przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.	0,00	4 801 349,00	4 801 349,00
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	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a	...			0,00
b	...			0,00
c	...			0,00
4	Wykorzystanie rezerw-przejęcie POLFA sp. z o.o.		2 540 972,00	2 540 972,00
5	Bilans zamknięcia	0,00	2 260 377,00	2 260 377,00
	w tym rezerwy (według tytułów):			
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*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat		
1	Wobec jednostek powiazanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
a	kredyty i pożyczki										
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych										
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego										
d	inne										
2	Wobec pozostałych jednostek	94 612,08	3 958 796,86	163 088,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
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										
	RAZEM	94 612,08	3 958 796,86	163 088,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

*) 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 opłat leasingowych		wartość bieżąca minimalnych opłat 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				
Razem	Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	446 924,74	0,00	446 924,74	0,00
				nie dotyczy	nie dotyczy
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych,					
z tego:		446 924,74	0,00	446 924,74	0,00
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
bieżące, z tego :		
a	wobec jednostek powiązanych w tym:	
-	spółki przejętej POLFA sp. z o.o.	27 937 774,62
b	wobec pozostałych jednostek, w tym:	
-	spółki przejętej POLFA sp. z o.o.	27 888 950,73
-	spółka konsolidowana POLFA Hungaria	866,57
2	przeterminowane, 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	
	RAZEM	12 077,36
		27 937 774,62

Zobowiązania finansowe według tytułów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2012r. kwota	Stan na 31.12.2011r. kwota	w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji	w tym kwota wyceny odniesiona w ciągu wyniku finansowego
1	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu				
	emisja obligacji serii B	3 769 572,70			
	emisja obligacji serii A	504 075,00			
	...	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				
	...				
	...				
	...				
	RAZEM	4 216 497,44	0,00	0,00	0,00

Nota Nr 14 cd

Wykaz zobowiązań bilansowych

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodaw cy	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 zejścia	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 31.12.2012r.	Stan na 31.12.2011r.
1	Długoterminowe	0,00	0,00
a	...		
b	...		
c	...		
2	Krótkoterminowe	85 396,69	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	
d	konsolidacja spółki Polfa Hungaria	796,69	
	RAZEM	85 396,69	7 300,00

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2012r. kwota	Stan na 31.12.2011r. kwota
1	Zobowiązania warunkowe ogółem:	0,00	0,00
	wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	...		
b	...		
c	...		
	wobec pozostałych jednostek	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 (rodzaj aktywów z podaniem wartości)
1	...			
2	...			
3	...			
4	...			
	RAZEM	0,00	0,00	X

Nota Nr 17

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

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana Polfa Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	1 203 301,86	1 203 301,86	0,00	0,00
a	usługi	1 203 301,86	1 203 301,86		
b					
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	23 670 203,96	23 591 977,40	58 976,33	149 956,66
a	towary	23 670 203,96	23 591 977,40	58 976,33	149 956,66
b	materiały				
	RAZEM	24 873 505,82	24 795 279,26	58 976,33	149 956,66

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

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana Polfa Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 203 301,86	1 203 301,86	0,00	0,00
a	kraj	1 203 301,86	1 203 301,86		
b	eksport				
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23 670 203,96	23 591 977,40	58 976,33	149 956,66
a	kraj	1 909 636,04	1 850 659,71	58 976,33	149 956,66
b	eksport	21 760 567,92	21 741 317,69		
	RAZEM	24 873 505,82	24 795 279,26		149 956,66

Nota Nr 18

Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana Polfa Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 339,14			0,00
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	12 339,14		9 900,14	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych			9 900,14	0,00
c	inwestycji				
2	Dotacje				
3	Pozostałe, w tym:	268 360,78		220 926,22	7 851,30
a	rozwiązanie rezerw pozostałych				
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności				
c	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	162 075,08		162 075,08	0,00
d	rozwiązanie odpisów aktualizujących środków 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	37 434,36		31 140,76	7 851,30
	RAZEM	270 699,92		230 826,36	7 851,30

Nota Nr 19

Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana Polfa Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00			0,00
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie		0,00	0,00	
b	wartości niematerialnych i prawnych				
c	inwestycji niefinansowych				
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	508 020,90		608 020,90	0,00
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie				
c	aktualizacja wartości należności				
d	zapasów	608 020,90		608 020,90	
e	innych aktywów				
3	Pozostałe, w tym:	(32 928,16)		(47 191,37)	40 068,34
a	urealnienie rezerw emerytalno-rentowych i urlopowych				
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
	RAZEM	575 092,74		560 829,53	40 068,34

Nota Nr 20

Przychody finansowe

Przychody z odsetek za 2012 rok

Lp.	Rodzaj aktyw	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 do 3 miesięcy od 3 do 12 miesięcy powyżej 12 miesięcy
1	Diuzne instrumenty finansowe - w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	757,00		
2	Udzielone pożyczki - w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	5 184,67		5 037,00
3	Należności - w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	105 873,09	105 873,09	
4	Środki pieniężne - w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	30 228,78	20 475,16	
5	Inne aktywa - w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym			
RAZEM		142 043,54	126 348,25	5 037,00

Aktualizacja wartości inwestycji

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana POLFA Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
1	Aktualizacja wartości inwestycji (zwiększenie wartości)				
a	...	0,00			0,00
b	...				
c	...				
2	Rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych inwestycji				
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0,00			0,00
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.	spółka konsolidowana POLFA Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
1	Rozwiązanie rezerw, z tytułu:				
a	...	0,00			0,00
b	...				
c	...				
2	Pozostałe, w tym:	1 411,68	1 411,68		1 999,60
a	odroczone odpisy aktualizujących odsetki od należności				
b	nadwyżka dodatków różnic kursowych nad ujemnymi w tym:				
-	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.	0,00	0,00		0,00
-	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.				
-	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych				
-	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych				
-	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych				
-	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych				
c	wynagrodzenie za udzielenie poręczenia	1 411,68	1 411,68		1 999,60
d	Inne	1 411,68	1 411,68		1 999,60
RAZEM		1 411,68	1 411,68		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 połączenia spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana POLFA Hungaria	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone do 3 miesięcy od 3 do 12 miesięcy powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu	166 128,22	2 877,58		0,00
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 401,00			0,00
a	kredyty i pożyczki	121 741,62			
b	dlużne 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
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00		0,00
a	kredyty i pożyczki				
b	dlużne papiery wartościowe				
c	zobowiązania finansowe inne				
4	inne pasywa				
	RAZEM	166 128,22	2 877,58		0,00

Aktualizacja wartości inwestycji

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	w tym połączenia spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana POLFA Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
	Odпис aktualizujące wartość inwestycji				
1	inwestycje długoterminowe	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				
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				
	RAZEM	0,00			0,00

Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	w tym połączenia spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana POLFA Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
1	Utworzenie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a					
b					
c					
2	Pozostałe, w tym:	318 744,17	318 023,58	2 711,54	6 764,04
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności				
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	318 023,58	318 023,58		
c	koszty aranżacji	1 000,00	1 000,00		
d	prowidzja maklerska	2 720,59		2 711,54	6 764,04
e	inne	318 744,17	318 023,58	2 711,54	6 764,04
	RAZEM	318 744,17	318 023,58	2 711,54	6 764,04

Nota Nr 22

Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski nadzwyczajne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana Polfa Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
1	Losowe				
a	Nie wystąpiły		0,00	0,00	0,00
b	...				
2	Pozostałe	16 353,09		16 353,09	0,00
a	...				
	RAZEM	16 353,09	0,00	16 353,09	0,00
	- Zyski do opodatkowania (stanowiące przychody podlegające opodatkowaniu)				

Straty nadzwyczajne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2012r.	w tym połączenie spółki POLFA sp. z o.o.	spółka konsolidowana Polfa Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
1	Losowe				
a	Nie wystąpiły		0,00	0,00	0,00
b	...				
2	Pozostałe	111 396,69		111 396,69	0,00
a	...				
	RAZEM	111 396,69	0,00	111 396,69	0,00
	- 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 POLFA sp. z o.o.
1	Zysk brutto	(546 484,41)	(646 482,41)
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	3 834 414,10	3 769 254,33
	koszty operacyjne	2 543 058,44	2 536 558,44
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	18 846,61	18 846,61
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
	pozostałe koszty operacyjne	691 710,45	673 150,16
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	22 365,80
g			
	koszty finansowe	93 406,74	53 307,26
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
	Inne	506 238,47	506 238,47
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	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	(494 075,48)	(494 075,48)
	przychody operacyjne	0,00	0,00
a	przychody z najmu		
b	przychody ze sprzedaży energii		
c	...		
	pozostałe przychody operacyjne	(164 538,61)	(164 538,61)
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			
	przychody finansowe	(329 536,87)	(329 536,87)
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności		
b	aktualizacja wartości inwestycji		
c	naliczone odsetki od pożyczek	(4 844,00)	(4 844,00)
d	dotądnie różnice kursowe z wyceny		
e	dywidendy	(324 588,00)	(324 588,00)
f	pozostałe	(104,87)	(104,87)
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	(2 557 527,00)	(2 557 527,00)
a	zrealizowane różnice kursowe z lat poprzednich		
b	zapłacone odsetki od należności naliczone w latach ubiegłych		
c	odwrócenie ubezpieczeń pracowniczych		
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	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	136 327,00	71 169,00
6	Podatek dochodowy	25 902,00	13 522,00
7	Przepisy kontroli skarbowych		
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	141 306,00	141 306,00
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	-1 749,00	-1 749,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego odniesiona na rachunek zysków i strat	93 965,00	93 965,00
8d	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego odniesiona na kapitał z aktualizacji	4 355 172,00	4 355 172,00
9a	Razem podatek dochodowy wykazany w RZIS	259 424,00	247 043,00
9b	Razem podatek dochodowy wykazany w kapitale z aktualizacji wyceny	4 355 172,00	4 355 172,00

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	pozostała 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
	Bilans otwarcia		
	Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego - przejęcie spółki POLFA sp. z o.o.		
1	Bilans otwarcia	781 760,00	17 419,00
2	Zwiększenia	518 746,00	0,00
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		
3	Zmniejszenia	660 052,00	1 749,00
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		
	- rozwiązanie odpisu aktualizującego	174 122,00	
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
	- rozwiązanie aktywów		
	- korekta z tytułu zmiany stawki		
	- rozwiązanie odpisu aktualizującego		
4	Bilans zamknięcia	640 454,00	15 670,00

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		
	2 281 211,00		

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł dodatnich 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.						
1	Odniesionych na wynik finansowy			93 965,00			0,00
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
2	Odniesionych na kapitał własny			4 355 172,00			0,00
a	przez. nieruch. 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
	RAZEM	X	X	4 449 137,00	X	X	0,00

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.	
1	Bilans otwarcia	0,00
2	Zwiększenia	4 449 137,00
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
	- utworzenie rezerwy	
3	Zmniejszenia	0,00
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	
	...	
4	Bilans zamknięcia	4 449 137,00

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 POLFA sp. z o.o.	Spółka konsolidowana Polfa Hungaria	1.01.-31.12.2011r.
Środki pieniężne					
1	Środki pieniężne w banku	4 134 017,57	3 902 746,72	203 281,49	885,04
2	Środki pieniężne w kasie	1 915 360,26	1 685 137,69	202 233,21	885,04
3	Lokaty bankowe	72 784,39	71 736,11	1 048,28	
4	Inne środki pieniężne	1 333 172,92	1 333 172,92		
		812 700,00	812 700,00		
Ekwiwalenty środków pieniężnych					
1	Wycena bilansowa środków pieniężnych na koniec roku	186 482,06	186 483,06	0,00	0,00
2		186 482,06	186 483,06		
3					
4					
RAZEM		4 320 499,63	4 089 229,78	203 281,49	885,04

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.	Razem liczba zatrudnionych (osoby)-spółka konsolidowana Polfa Hungaria
	Pracownicy ogółem, z tego:	50	47	1
	Handlowcy - branżyści	22	22	
	Pracownicy magazynowi	4	4	
	Administracja	21	19	
	Zarząd	3	2	1

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	149 630,40		
2										
3										
4										
5										
6										
RAZEM		0,00	0,00	5 590,75	0,00	0,00	324 588,00	149 630,40	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 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 kurateli 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 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 kurateli w stosunku do krócejkołwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego 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

Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji

[illegible]

Nota Nr 40
Informacja na temat połączenia spółek

Sprawozdanie skonsolidowane zawiera dane połączonych spółek POLFA SA i spółki POLFA sp. z o.o. które nastąpiło z dniem 31.12.2012r. w trybie art. 492 par. 1 pkt.1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz spółki POLFA Hungaria Kft. W wyniku przedmiotowego połączenia 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 Pofy sp. z o.o. w dniu 23 listopada 2012r.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki POLFA SA ze spółka POLFA Hungaria Kft.

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 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 Podrzywałow 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 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 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	...
2	Inne usługi świadczące	26 500,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	...
4	Pozostałe usługi	...
RAZEM		26 500,00

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 Wielgopolan - Członek Zarządu

Sporządzono:

Warszawa, 21 maj 2013 r.