



***Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany
Polfa S.A.
III kwartał 2014r.***

Warszawa, 14 listopada 2014r.

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU KWARTALNEGO:**

- 1) PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE
- 2) OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE
- 3) STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI
- 4) OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI
- 5) INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU
- 6) INFORMACJA O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI
 1. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku – jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne
 - Bilans
 - Rachunek Zysków i Strat
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Rachunek przepływów pieniężnych
 - a) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie
 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku - skonsolidowane, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - §5 Raporty kwartalne
 - Bilans
 - Rachunek Zysków i Strat
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Rachunek przepływów pieniężnych
 - a) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie
- 7) STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2014 W ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA III KWARTAŁ 2014R
- 8) OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA.





1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Nazwa	Polfa Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby	00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8
Nr KRS	0000358261
REGON	300792724
NIP	781-181-65-84
Telefon	(+48 22) 647 50 00
Fax	(+48 22) 536 71 40
Strona www, adres e-mail	www.polfa.eu polfa@polfa.eu
Ilość akcji	7.140.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1zł każda, w tym: • 100.100 szt. akcji serii A • 150.150 szt. akcji serii B • 83.375 szt. akcji serii C • 94.214 szt. akcji serii D • 2.712.161 szt. akcji serii E • 4.000.000 szt. akcji serii F
Wielkość zatrudnienia	W spółce Polfa S.A. zatrudnionych jest 24,5 osób, w przeliczeniu na pełne etaty. W ramach grupy kapitałowej zatrudnionych jest łącznie 26,5 osób, w przeliczeniu na pełne etaty.

2. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu jest następujący:

- Pan Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Pan Klaudiusz Sytek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Janusz Bieniek – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej

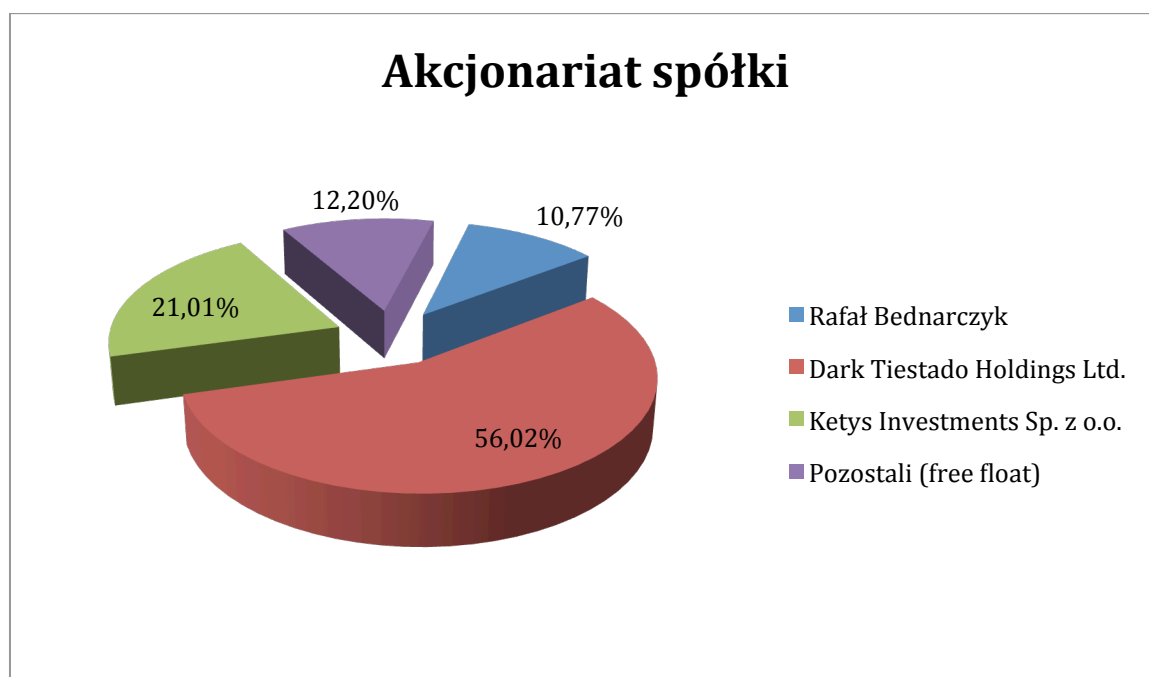




- Pani Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Kamilla Sytek-Skonieczna – Członek Rady Nadzorczej

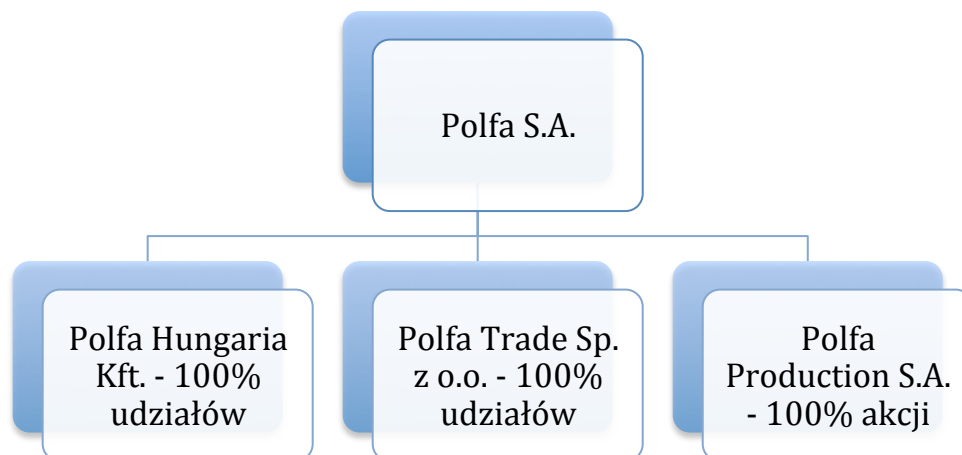
3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ
Bednarczyk Rafał	768 710	10,77%
Dark Tiestado Holdings Ltd.	4 000 000	56,02%
Ketys Investments Sp. z o.o.	1 500 000	21,01%
Pozostali (free float)	557 290	12,02%
Łącznie:	7 140 000	100,00%





4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA



Ponadto, Emitent jest właścicielem 77.000 szt. akcji serii C V Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 0,69% w ogólnej liczbie akcji spółki.

5. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport kwartalny spółki Polfa S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (postanowienia § 5 ust. 4.1 i 4.2).

Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek Zysków i Strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2013 roku.

Wartości niematerialne i prawne

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

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości

niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową. Wartości niematerialne i prawne o wartości





jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych, natomiast odpisy amortyzacyjne ustala się i księguje w sposób uproszczony jednorazowo w pełni ich wartości początkowej następnego miesiąca po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do używania. Środki trwałe o wyższej wartości początkowej są amortyzowane metodą liniową, drogą miesięcznych odpisów w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia ich do używania. Okres amortyzacji i stawka amortyzacji zależna jest od ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, powiększone o odpisy aktualizujące.

Należności i Zobowiązania

Należności i zobowiązania wykazywane się w kwocie wymaganej zapłaty. W stosunku do należności, których ściągальność jest wątpliwa tworzy się odpisy aktualizacyjne. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności/zobowiązania w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy wg po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Kapitał własny





Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest z podziału zysku.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

Rozliczenia międzyokresowe

Koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych wykazywane są przez Spółkę jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczanie w okresach których dotyczą.

6. INFORMACJA O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

Jednostkowe informacje finansowe za III kwartał 2014 roku

1) Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku - jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne.

BILANS - Aktywa

AKTYWA	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2014
A. Aktywa trwałe	25 810 619,51	23 299 615,91
I. Wartości niematerialne i prawne	20 457 443,97	18 409 013,77
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 929 494,94	17 693 354,94
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	527 949,03	715 658,83
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 407 268,81	3 765 745,81
1. Środki trwałe	4 407 268,81	3 762 395,81
a. grunty (w tym prawo użytk.wiecz. gruntów)	240 625,01	228 125,01
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 919 763,91	2 665 349,66
c. urządzenia techniczne i maszyny	137 867,38	56 148,28
d. środki transportu	808 670,66	568 662,47
e. inne środki trwałe	300 341,85	244 110,39
2. Środki trwałe w budowie	0,00	3 350,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00
III. Należności długoterminowe	10 726,73	428 866,33
1. Od jednostek powiązanych		0,00
2. Od pozostałych jednostek	10 726,73	428 866,33
IV. Inwestycje długoterminowe	310 396,00	434 396,00
1. Nieruchomości		0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	310 396,00	434 396,00
a. w jednostkach powiązanych	310 396,00	434 396,00
- udziały lub akcje	310 396,00	310 396,00
- inne papiery wartościowe		124 000,00



b. w pozostałych jednostkach		0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	624 784,00	261 594,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	624 784,00	261 594,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00
B. Aktywa obrotowe	18 551 607,04	21 041 653,29
I. Zapasy	2 236 636,16	1 694 339,03
1. Materiały	7 612,97	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00
3. Produkty gotowe		0,00
4. Towary	2 229 023,19	1 692 239,03
5. Zaliczki na poczet dostaw		2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	10 822 932,71	5 396 338,91
1. Należności od jednostek powiązanych	3 532 275,92	3 725 550,61
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	448 275,92	418 028,37
- do 12 miesięcy	448 275,92	418 028,37
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b. inne	3 084 000,00	3 307 522,24
2. Należności od pozostałych jednostek	7 290 656,79	1 670 788,30
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 815 590,14	1 554 987,58
- do 12 miesięcy	3 815 590,14	1 554 987,58
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		104 615,31
c. Inne	3 475 066,65	11 185,41
d. dochodzone na drodze sądowej		0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 950 303,77	12 842 982,97
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 950 303,77	12 842 982,97
a. w jednostkach powiązanych	0,00	2 304 035,00
- udziały lub akcje		0,00
- inne papiery wartościowe		2 283 552,00
- udzielone pożyczki		20 483,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
b. w pozostałych jednostkach	1 091 000,00	1 001 000,00
- udziały lub akcje	1 001 000,00	1 001 000,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki	90 000,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 859 303,77	9 537 947,97
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	765 103,77	57 229,27
- inne środki pieniężne	2 094 200,00	32 920,70
- inne aktywa pieniężne		9 447 798,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 541 734,40	1 107 992,38
AKTYWA RAZEM	44 362 226,55	44 341 269,20





BILANS - Pasywa

PASYWA	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	238 850,19	-2 579 468,61
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 140 000,00	7 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00 0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 055 301,92	6 535 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 112 181,48	-11 663 751,89
VIII. Zysk (strata) netto	-1 844 270,25	-4 591 018,64
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	44 123 376,36	46 920 737,81
I. Rezerwy na zobowiązania	5 765 005,42	5 245 198,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	4 155 170,00	4 391 646,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	262 127,46	0,00
- długoterminowa	98 758,16	
- krótkoterminowa	163 369,30	
3. Pozostałe rezerwy	1 347 707,96	853 552,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 347 707,96	853 552,00
II. Zobowiązania długoterminowe	721 465,69	7 878 929,15
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	
2. Wobec pozostałych jednostek	721 465,69	7 878 929,15
a. kredyty i pożyczki	0,00	
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	7 067 000,00
c. inne zobowiązania finansowe	721 465,69	811 929,15
d. inne	0,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 064 138,31	16 264 875,51
1. Wobec jednostek powiązanych	62 639,37	1 048 517,66
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62 639,37	196 517,66
- do 12 miesięcy	62 639,37	196 517,66
- powyżej 12 miesięcy		
b. Inne	0,00	852 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	18 960 260,03	15 193 205,26
a. kredyty i pożyczki	0,00	





b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 258 800,00	3 313 782,00
c. Inne zobowiązania finansowe	277 746,72	39 889,53
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 764 580,28	8 752 190,10
- do 12 miesięcy	12 764 580,28	8 752 190,10
- powyżej 12 miesięcy		
e. zaliczki otrzymane na dostawy		
f. zobowiązania wekslowe		
g. z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 506 811,51	1 309 565,87
h. z tyt. wynagrodzeń	902,91	698 125,11
i. inne	1 151 418,61	1 079 652,65
3. Fundusze specjalne	41 238,91	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 572 766,94	17 531 735,15
1. Ujemna wartość firmy	18 572 766,94	17 170 191,94
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	361 543,21
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	0,00	361 543,21
PASYWA RAZEM	44 362 226,55	44 341 269,20

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2014
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	23 080 573,53	10 758 079,23
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	932 861,95	679 175,83
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 147 711,58	10 078 903,40
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	29 442 022,04	16 734 227,05
I	Amortyzacja	2 117 831,03	2 075 863,09
II	Zużycie materiałów i energii	343 170,40	221 536,40
III	Usługi obce	5 463 275,81	2 935 835,49
IV	Podatki i opłaty, w tym:	237 921,74	90 430,48
	- podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	3 364 247,37	2 185 431,07
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	627 502,56	345 720,37



VII	Pozostałe koszty rodzajowe	330 801,28	220 730,33
	koszty przedstawicielstw		
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 957 271,85	8 658 679,82
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-6 361 448,51	-5 976 147,82
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 834 867,06	1 088 233,85
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 402,86	58 537,04
II	Dotacje	79 543,21	0,00
III	Inne przychody operacyjne	1 741 920,99	1 029 696,81
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	75 792,69	-11 507,21
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-193 902,71
III	Inne koszty operacyjne	75 792,69	182 395,50
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-4 602 374,14	-4 876 406,76
G	PRZYCHODY FINANSOWE	3 118 206,84	3 241 265,24
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	143 050,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	69 412,58	208 745,00
	- od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 740 135,09	114 222,24
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	165 609,17	2 918 298,00
H	KOSZTY FINANSOWE	360 102,95	1 642 549,12
I	Odsetki, w tym:	334 069,07	1 132 407,78
	- dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	26 033,88	510 141,34
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-1 844 270,25	-3 277 690,64
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-1 844 270,25	-3 277 690,64
L	PODATEK DOCHODOWY		1 313 328,00
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIEKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-1 844 270,25	-4 591 018,64

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	30.09.2013	30.09.2014
Treść		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-6 813 697,87	-9 298 318,80
II. Korekty razem	-9 200,46	1 618 588,77
1. Amortyzacja	2 831 985,29	2 075 863,09





2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	258 164,54	243 605,79
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 077,59	-58 537,04
5. Zmiana stanu rezerw	-1 781 195,46	-519 807,42
6. Zmiana stanu zapasów	5 587 181,30	542 297,13
7. Zmiana stanu należności	16 107 200,11	5 117 954,20
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 859 183,77	-2 616 387,61
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 451 267,25	-244 099,77
10. Inne korekty	-1 697 007,63	-2 922 299,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-6 822 898,33	-7 679 730,03

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	175 053,33	227 623,38
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 003,33	137 623,38
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	143 050,00	90 000,00
a) w jednostkach powiązanych	143 050,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	90 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	90 000,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 522 529,19	256 020,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 417 529,19	23 020,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	105 000,00	233 000,00
a) w jednostkach powiązanych	105 000,00	233 000,00
- nabycie aktywów finansowych	105 000,00	233 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 347 475,86	-28 396,62

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	6 000 000,00	1 316 514,92
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00





3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 000 000,00	1 067 000,00
4. Inne wpływy finansowe		249 514,92
II. Wydatki	1 097 304,58	640 514,44
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	500 000,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	179 293,04	147 393,73
8. Odsetki	375 499,60	493 120,71
9. Inne wydatki finansowe	42 511,94	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 902 695,42	676 000,48
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-3 267 678,77	-7 032 126,17
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 267 678,77	-2 769 153,80
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 930 736,08	2 859 303,77
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	663 057,31	90 149,97
o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - 09/2014

	<i>okres bieżący</i>	<i>okres poprzedni</i>
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-4 468 449,97	2 083 120,44
- korekty błędów podstawowych		
I.a		
. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach		
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 140 000,00	3 140 000,00
1,		
1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 000 000,00	
a) zwiększenie (akcje serii F)	4 000 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1,		
2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 140 000,00	3 140 000,00
2		
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2,		
1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2,		
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00





3,			
1	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3,			
2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 055 301,92	4 055 301,92
4,			
1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 480 000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 480 000,00	
	- z podziału zysku (ponad wymagalną ustawowo min.wart.)		
	- agio	2 480 000,00	
	b)zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4,			
2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 535 301,92	4 055 301,92
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5			
5,			
1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
5,			
2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6			
6,			
1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
6,			
2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 850 054,02	-3 621 387,80
7,			
1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
7,			
2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	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	-4 850 054,02	-3 621 387,80
	- korekty błędów podstawowych		262127,46
7,			
5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 850 054,02	-3 359 260,34
	a) zwiększenie (z tytułu)	-6 813 697,87	-1 490 793,68
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-6 813 697,87	-1 490 793,68
	b) zmniejszenie (z tytułu)		





- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
7,		
6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 663 751,89	-4 850 054,02
7,		
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 663 751,89	-4 850 054,02
8 Wynik netto	-4 591 018,64	-6 813 697,87
a) zysk netto		
b) strata netto	-4 591 018,64	-6 813 697,87
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-2 579 468,61	-4 468 449,97
III		
. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 579 468,61	-4 468 449,97

a) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W trzecim kwartale 2014 roku Zarząd kontynuował strategię przyjętą w pierwszym półroczu 2014 roku, której założeniem jest znaczne zmniejszenie wszystkich kosztów stałych generowanych przez Spółkę oraz poprawa płynności Emitenta.

W związku z nadal niestabilną sytuacją polityczno-ekonomiczną w Rosji oraz na Ukrainie, Zarząd Emitenta podjął decyzję o wstrzymaniu realizacji projektu inwestycyjnego, który zakładał zakup fabryki farmaceutycznej w Rosji. Spółka opracowuje obecnie nową strategię rozwoju, której założenia będą oparte w znacznie większym stopniu na rynku krajowym oraz rynkach Unii Europejskiej.

Zarząd kontynuuje ponadto aktywności zmierzające do prowadzenia szerszej działalności w obszarze importu docelowego, który cechuje wysoka marżowość przeprowadzanych transakcji. Rozległe kontakty handlowe na rynkach zagranicznych pozwalają na rozbudowę portfela oferowanych w powyższych przetargach leków.





Skonsolidowane informacje finansowe za III kwartał 2014 roku

- 2) Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku - skonsolidowane, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne.

BILANS – Aktywa**Polfa S.A. SKONSOLIDOWANY**

AKTYWA	SKONSOLID	SKONSOLID
	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2014
A. Aktywa trwałe	25 500 887,57	23 246 899,98
I. Wartości niematerialne i prawne	20 457 443,97	18 409 013,77
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 929 494,94	17 693 354,94
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	527 949,03	715 658,83
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 407 932,87	3 765 745,81
1. Środki trwałe	4 407 932,87	3 762 395,81
a. grunty (w tym prawo użytk. wiecz. gruntów)	240 625,01	228 125,01
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 919 763,91	2 665 349,66
c. urządzenia techniczne i maszyny	138 531,44	56 148,28
d. środki transportu	808 670,66	568 662,47
e. inne środki trwałe	300 341,85	244 110,39
2. Środki trwałe w budowie		3 350,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	10 726,73	428 866,33
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek	10 726,73	428 866,33
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00
b. w pozostałych jednostkach		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	624 784,00	643 274,07
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	624 784,00	261 594,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		381 680,07
B. Aktywa obrotowe	18 650 493,25	22 062 428,97
I. Zapasy	2 350 607,96	1 694 339,03
1. Materiały	7 612,97	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	2 229 023,19	1 692 239,03
5. Zaliczki na poczet dostaw	113 971,80	2 100,00
II. Należności krótkoterminowe	10 867 747,89	5 470 800,31



1. Należności od jednostek powiązanych	3 533 888,92	3 667 164,96
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	449 888,92	359 642,72
- do 12 miesięcy	449 888,92	359 642,72
- powyżej 12 miesięcy		
b. inne	3 084 000,00	3 307 522,24
2. Należności od pozostałych jednostek	7 333 858,97	1 803 635,35
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 815 590,14	1 554 987,58
- do 12 miesięcy	3 815 590,14	1 554 987,58
- powyżej 12 miesięcy		
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	25 880,03	218 625,28
c. Inne	3 492 388,80	30 022,49
d. dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 890 402,99	13 789 297,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 890 402,99	13 789 297,25
a. w jednostkach powiązanych	0,00	3 072 035,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		3 051 552,00
- udzielone pożyczki	0,00	20 483,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach	1 091 000,00	1 001 000,00
- udziały lub akcje	1 001 000,00	1 001 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	90 000,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 799 402,99	9 716 262,25
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	894 202,99	600 243,55
- inne środki pieniężne	1 905 200,00	117 920,70
- inne aktywa pieniężne		8 998 098,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 541 734,40	1 107 992,38
AKTYWA RAZEM	44 151 380,82	45 309 328,95

BILANS - Pasywa

	SKONSOLID	SKONSOLID
PASYWA	Stan na	Stan na
	30.09.2013	30.09.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	90 297,11	-3 163 464,97
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 140 000,00	7 140 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0,00
(wielkość ujemna)		0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 055 301,92	6 535 301,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 078 584,21	-12 049 130,94
VIII. Zysk (strata) netto	-2 029 054,96	-4 789 131,95



IX. Odpisy z zysku netto w ciągu		0,00
roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
X. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 634,36	-504,00
		0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	44 061 083,71	48 472 793,92
I. Rezerwy na zobowiązania	5 765 005,42	5 262 298,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	4 155 170,00	4 408 746,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	262 127,46	0,00
- długoterminowa	98 758,16	0,00
- krótkoterminowa	163 369,30	0,00
3. Pozostałe rezerwy	1 347 707,96	853 552,00
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	0,00	853 552,00
		0,00
		0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	721 465,69	9 254 929,15
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	721 465,69	9 254 929,15
a. kredyty i pożyczki		0,00
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	8 443 000,00
c. inne zobowiązania finansowe	721 465,69	811 929,15
d. inne		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 001 845,66	16 474 831,62
1. Wobec jednostek powiązanych	62 639,37	436 247,08
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62 639,37	436 247,08
- do 12 miesięcy	62 639,37	436 247,08
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b. Inne		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	18 897 967,38	16 015 431,95
a. kredyty i pożyczki		0,00
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 258 800,00	3 313 782,00
c. Inne zobowiązania finansowe	277 746,72	39 889,53
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 773 949,18	9 508 258,92
- do 12 miesięcy	12 773 949,18	9 508 258,92
- powyżej 12 miesięcy		0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy		0,00
f. zobowiązania wekslowe		0,00
g. z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 506 811,51	1 349 988,06





h. z tyt. wynagrodzeń	902,91	709 659,28
i. inne	1 079 757,06	1 093 854,16
3. Fundusze specjalne	41 238,91	23 152,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 572 766,94	17 480 735,15
1. Ujemna wartość firmy	18 572 766,94	17 170 191,94
2. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	310 543,21
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	0,00	310 543,21
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
PASYWA RAZEM	44 151 380,82	45 309 328,95
	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 30.09.2014
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	23 164 718,74	10 679 657,48
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	926 252,60	611 549,39
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 238 466,14	10 068 108,09
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	29 562 205,27	16 926 422,48
I	Amortyzacja	2 119 814,27	2 075 863,09
II	Zużycie materiałów i energii	346 690,90	224 917,20
III	Usługi obce	5 458 014,60	2 963 173,29
IV	Podatki i opłaty, w tym:	242 423,88	91 190,79
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	3 383 371,47	2 293 706,11
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	630 817,40	370 434,08
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	338 960,90	221 051,43
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 042 111,85	8 686 086,49
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)	-6 397 486,53	-6 246 765,00
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 834 867,06	1 092 510,87
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 402,86	58 537,04
II	Dotacje	79 543,21	0,00
III	Inne przychody operacyjne	1 741 920,99	1 033 973,83
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	81 492,19	-11 506,11
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-193 902,71



III	Inne koszty operacyjne	81 492,19	182 396,60
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-4 644 111,66	-5 142 748,02
G	PRZYCHODY FINANSOWE	2 970 181,60	3 266 870,26
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	64 437,34	325 050,02
	- od jednostek powiązanych	5 000,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 740 135,09	114 222,24
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	165 609,17	2 827 598,00
H	KOSZTY FINANSOWE	355 124,90	1 583 776,19
I	Odsetki, w tym:	329 069,82	1 073 873,59
	- dla jednostek powiązanych	5 000,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	26 055,08	509 902,60
I	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ.GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-2 029 054,96	-3 459 653,95
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)	-2 029 054,96	-3 459 653,95
L	PODATEK DOCHODOWY		1 329 478,00
M	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-2 029 054,96	-4 789 131,95

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		<i>okres bieżący</i>	<i>okres poprzedni</i>
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) - korekty błędów podstawowych	-4 852 612,98	1 902 341,92
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	-4 852 612,98	1 902 341,92
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 140 000,00	3 140 000,00
	Zmiany kapitału (funduszu)		
1.1	podstawowego	4 000 000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 000 000,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 140 000,00	3 140 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
2.1	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00



3.1	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 055 301,92	4 055 301,92
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 480 000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 480 000,00	
	- z podziału zysku (ponad wymagalną ustawowo min.wart.)		
	- agio	2 480 000,00	
	b)zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 535 301,92	4 055 301,92
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
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)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Różnice kursowe z przeliczenia	-504,00	-1 900,24
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 815 772,43	-3 621 387,80
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych		
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 815 772,43	-3 621 387,80
	- korekty błędów podstawowych		
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 815 772,43	-3 621 387,80
	a) zwiększenie (z tytułu)	-7 233 358,51	-1 191 268,35
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-7 233 358,51	-1 191 268,35
	b) zmniejszenie (z tytułu)		





	- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 049 130,94	-4 812 656,15
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 049 130,94	-4 812 656,15
9	Wynik netto	-4 789 131,95	-7 233 358,51
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-4 789 131,95	-7 233 358,51
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-3 163 464,97	-4 852 612,98
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-3 163 464,97	-4 852 612,98

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	01.01 - 30.09.2013	01.01 - 30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 029 054,96	-4 789 131,95
II. Korekty razem	2 863 271,19	983 262,99
1. Amortyzacja	2 119 814,27	2 075 863,09
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	321 093,01	243 605,79
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 753 537,95	-58 537,04
5. Zmiana stanu rezerw	-1 206 636,04	-502 707,42
6. Zmiana stanu zapasów	5 397 324,19	656 268,93
7. Zmiana stanu należności	15 448 019,78	5 088 307,98
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 830 563,53	-2 344 138,85
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 848 628,84	-676 779,84
10. Inne korekty	216 386,30	-3 498 619,65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	834 216,23	-3 805 868,96
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 402,86	227 623,38
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 402,86	137 623,38
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00





3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	90 000,00
a) w jednostkach powiazanych	0,00	90 000,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	90 000,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 244 669,39	132 720,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 244 669,39	23 020,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	109 700,00
a) w jednostkach powiazanych	0,00	109 700,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	109 700,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 231 266,53	94 903,38
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	2 692 514,92
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 443 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	249 514,92
II. Wydatki	937 564,28	577 692,67
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	500 000,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	116 471,27	84 571,96
8. Odsetki	321 093,01	493 120,71
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-937 564,28	2 114 822,25
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-1 334 614,58	-1 596 143,33
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 334 614,58	-2 081 238,74





- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

F. Środki pieniężne na początek okresu	4 134 017,57	2 799 402,99
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 799 402,99	718 164,25

Zarząd wskazuje, że dane Polfa Hungaria Kft., na podstawie których dokonano konsolidacji wyniku, zostały z przyczyn technicznych sporządzone na dzień 30.06.2014r.

- a) **Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

Nawiązując do informacji przekazanych w raporcie okresowym za II kwartał 2014 roku, Zarząd chciałby poinformować, że Polfa Production S.A. podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju Umowę o dofinansowanie w ramach pierwszego Konkursu INNOMED, projekt INNOKIN pt. „Opracowanie nowoczesnej technologii substancji z grupy inhibitorów kinaz oraz postaci farmaceutycznej leku generycznego stosowanego w terapii przeciwnowotworowej”. Dzięki dotacji, Polfa Production S.A. będzie miała szansę rozwijać swoją działalność na polu naukowym. Ponadto, zamiarem Zarządu Polfa Production S.A. jest udział w kolejnych innowacyjnych projektach.

Zarząd wskazuje dodatkowo, że wyniki finansowe spółek zależnych nie wpływają istotnie na wynik całej grupy kapitałowej.

7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2014 W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA III KWARTAŁ 2014R

Zarząd Emitenta podtrzymuje decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych na rok 2014 opublikowane w Raporcie Bieżącym nr 111/2013 z dnia 30 grudnia 2013r.

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Warszawa, 14 listopada 2014r.

Zarząd Polfa S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za III kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie kwartalne z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

