



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA OKRES OD 01.01.2014R. DO 31.12.2014R.

Polfa S.A.
Z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 22 czerwiec 2015r.

Polfa S.A.
ul. T. Chalubińskiego 8
00-613 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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



1. NAZWA PODMIOTU

Polfa Spółka Akcyjna

2. SIEDZIBA PODMIOTU

00-613 Warszawa, ul. T. Chałubińskiego 8

3. FORMA PRAWNA PODMIOTU

Spółka Akcyjna

4. REGON

300792724

5. NIP

781-181-65-84

6. KRS

0000358261

7. PRZEMIOT DZIAŁALNOŚCI

4646Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych

8. WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są:

1. Zarząd, w którego skład na dzień 31.12.2014r. wchodził:

- Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu

Skład Zarządu na dzień 22 czerwca 2015 roku:

- Rafał Bednarczyk – Prezes Zarządu

2. Rada Nadzorcza, w której skład na dzień 31.12.2014r. wchodził:

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



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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 22 czerwca 2015 roku:

- Lucjan Brudzyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Zdzisław Montkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej

3. Walne Zgromadzenie

Zmiany w składzie Organów Zarządzających na przestrzeni 2014r.

Skład Rady Nadzorczej Polfa S.A. - 2014r.

01.01.2014 - 11.12.2014

Klaudiusz Sytek
Janusz Bieniek
Robert Bednarski
Krzysztof Makuch
Lidia Rudnicka
Kamilla Sytek-Skonieczna

11.12.2014 - 31.12.2014

Robert Bednarski
Krzysztof Makuch
Lidia Rudnicka



Skład Zarządu Polfa S.A. - 2014r.

01.01.2014 - 05.11.2014

Rafał Bednarczyk
Bożena Burnicka-Lange

05.11.2014 - 31.12.2014

Rafał Bednarczyk

9. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wynosiło 30 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty.

10. KAPITAŁ SPÓŁKI

Kapitał Spółki na dzień 31.12.2014r. wynosił 7.140.000,00zł (słownie: siedem milionów sto czterdzieści tysięcy złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na:

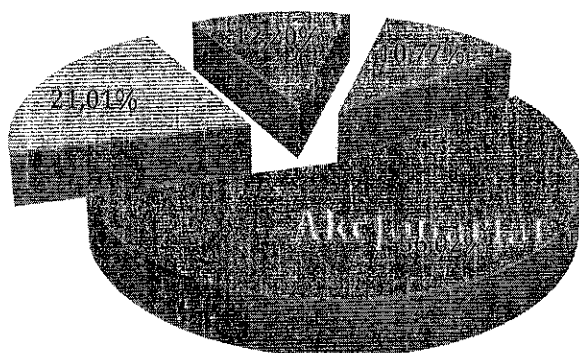
- 100.100 akcji serii A o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda;
- 150.150 akcji serii B o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda;
- 83.375 akcji serii C o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda;
- 94.214 akcji serii D o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda;
- 2.712.161 akcji serii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



Skład akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2014r.:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ 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)	871 290	12,20%
Łącznie:	7 140 000	100,00%

Akcjonariat spółki



- Rafał Bednarczyk
- Dark Tiestado Holdings Ltd.
- Ketys Investments Sp. z o.o.
- Pozostali (free float)

Polfa S.A.
ul. T. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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



11. STOSOWANE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.

Spółka realizuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionym uchwałą nr. 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”.

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

Bilans	Stan na 31.12.2014 [PLN]	Stan na 31.12.2013 [PLN]	Stan na 31.12.2014 [EUR]	Stan na 31.12.2013 [EUR]
kapitał własny	7 140 000	3 140 000	1 675 151,91	736 691,46
należności długoterminowe	428 866,33	330 554,73	100 618,52	77 553,14
należności krótkoterminowe	4 140 500,97	6 773 584,78	977 933,33	971 424,11
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	294 970,18	2 966 057,31	69 204,46	695 881,87
zobowiązania długoterminowe	7 953 829,11	6 778 594,13	1 866 088,52	1 590 360,63
zobowiązania krótkoterminowe	15 385 179,28	13 867 164,72	3 609 595,59	3 253 446,43

Polfa S.A.
ul. T. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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



RZIS	01.01.2014 - 31.12.2014 [PLN]	01.01.2013 - 31.12.2013 [PLN]	01.01.2014 - 31.12.2014 [EUR]	01.01.2013 - 31.12.2013 [EUR]
amortyzacja	2 758 486,76	2 831 985,29	647 182,69	664 426,55
przychody netto ze sprzedaży	13 468 748,99	30 762 272,37	3 159 972,08	7 217 294,04
zysk/strata na sprzedaży	-7 280 344,56	-9 188 143,71	-1 708 078,87	-2 155 677,38
zysk/strata na działalności operacyjnej	-7 098 975,61	-9 622 126,40	-1 665 526,97	-2 257 496,28
zysk/strata brutto	-9 288 586,43	-7 298 718,87	-2 179 242,76	-1 712 389,76
zysk/strata netto	-9 288 586,43	-6 813 697,87	-2 179 242,76	-1 598 596,50

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

Zarząd Polfa S.A. skupił w 2014 roku swoje działania na ograniczaniu kosztów oraz zakończeniu procesu restrukturyzacji, czego efektem było m.in. znaczące zmniejszenie wielkości zatrudnienia na koniec roku oraz ograniczenie szeregu kosztów stałych.

Na trudną sytuację związaną z płynnością Spółki w III oraz IV kwartale nałożyły się problemy z wykupem Obligacji serii A oraz trudności z dotrzymaniem terminów zapłaty wśród części dostawców. W tym miejscu Zarząd Spółki z całą mocą chciałby podkreślić fakt, iż papiery dłużne pozostałych serii wyemitowane przez Polfa S.A. obsługiwane są na bieżąco i bez żadnych opóźnień. Należy jednak zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż Spółka praktycznie zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej w Rosji, która do 2013 roku była jednym z najważniejszych rynków zbytu. Dodatkowo negatywnie na prowadzoną działalność nałożyła się niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, która spowodowała zmniejszenie się wartości rynku wewnętrznego oraz znaczący odpływ podmiotów zainteresowanych sprzedażą swoich produktów na tym rynku.

Polfa S.A.
ul. T. Chalubińskiego 8
00-613 Warszawa
tel. (+48 22) 444 11 66
faks (+48 22) 444 11 88
polfa@polfa.eu
www.polfa.eu

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

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



W związku z wysokim ryzykiem prowadzenia działalności biznesowej na Wschodzie Europy, rozpoczęte w 2013 roku projekty akwizycyjne, mające na celu zakup podmiotu będącego producentem farmaceutycznym zlokalizowanym w Rosji, zostały przerwane. Ze względu na znaczne nakłady poniesione na przygotowanie transakcji w Rosji, Zarząd podjął również decyzję o rezygnacji w 2014 roku z planów przejęcia podmiotu znajdującego się w obszarze ASEAN.

W roku 2014 realizowano działania rozpoczęte w roku 2013 a zmierzające do znacznej reorganizacji portfolio produktowego. Celem Zarządu jest budowanie oferty, która będzie kompleksowo odpowiadała na zapotrzebowanie różnych obszarów terapeutycznych, ze szczególnym uwzględnieniem urologii, onkologii oraz kriochirurgii i krioterapii. Zarząd zmierza ponadto w kierunku oferowania na każdym z rynków, na których obecna jest Polfa S.A. własnych produktów, żeby nie ograniczać się wyłącznie do pełnienia funkcji dystrybutora farmaceutycznego.

W roku obrotowym objętym sprawozdaniem, na mocy pozytywnej decyzji o objęciu refundacją leku onkologicznego Spółki – Imatinib Polfa, wydanej w 2013 roku przez Ministerstwo Zdrowia, Spółka zgłosiła swój udział w przetargach odbywających się w całej Polsce, z których wygrała kilka o łącznej wartości niemal 300.000 zł.

14. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ AUTORYZOWANEGO DORADCY

W roku obrotowym 2014 średnie miesięczne wynagrodzenie Członka Zarządu wyniosło 10.000 zł (brutto).

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



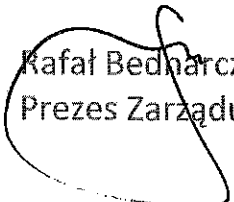
Członkowie Rady Nadzorczej Polfa S.A. w 2014 roku otrzymywali wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji od dnia 01.01.2014r. do dnia 08.09.2014r. Średnie miesięczne wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej w podanym okresie wyniosło 7.000 zł (brutto).

15.PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

Ze względu na zmianę dotychczasowego modelu biznesowego prowadzonej działalności oraz planowane dalsze zmiany w portfolio produktowym, Zarząd podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz na 2015 roku, podobnie jak uczynił to w roku 2014.

Spółka prowadzi obecnie rozmowy ze strategicznym inwestorem, którego zaangażowanie kapitałowe pozwoli na zrestrukturyzowanie zadłużenia oraz rozwój prowadzonej działalności w nowych obszarach terapeutycznych.

Celem Zarządu na kolejne lata będzie również podtrzymywanie świadomości rynków zagranicznych o wartości marki <<Polfa>> oraz łączenie tradycyjnego spojrzenia na tę markę z nowoczesną ofertą produktową.


Rafał Bednarczyk
Prezes Zarządu

