



***Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany
Polfa S.A.
II kwartał 2016r.***

Warszawa, 4 listopada 2016r.

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU KWARTALNEGO:**

- 1) PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE
- 2) OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE
- 3) STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI
- 4) OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI
- 5) ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI
- 6) OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.
- 7) INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU
- 8) INFORMACJA O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI
 1. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2016 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 II kwartał 2016 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





9) STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2016 W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA II KWARTAŁ 2016R

10) OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA.





1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Nazwa	Polfa Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby	00-491 Warszawa, ul. M. Konopnickiej 6
Nr KRS	0000358261
REGON	300792724
NIP	781-181-65-84
Telefon Fax	(+48 22) 339-05-29
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: <ul style="list-style-type: none">• 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	<ul style="list-style-type: none">• Na dzień publikacji raportu w spółce Polfa S.A. zatrudnionych jest 12 osób, w przeliczeniu na pełne etaty.• Na dzień publikacji raportu w ramach grupy kapitałowej zatrudnionych jest łącznie 12 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 Lucjan Brudzyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Makuch – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Lidia Rudnicka – Członek Rady Nadzorczej

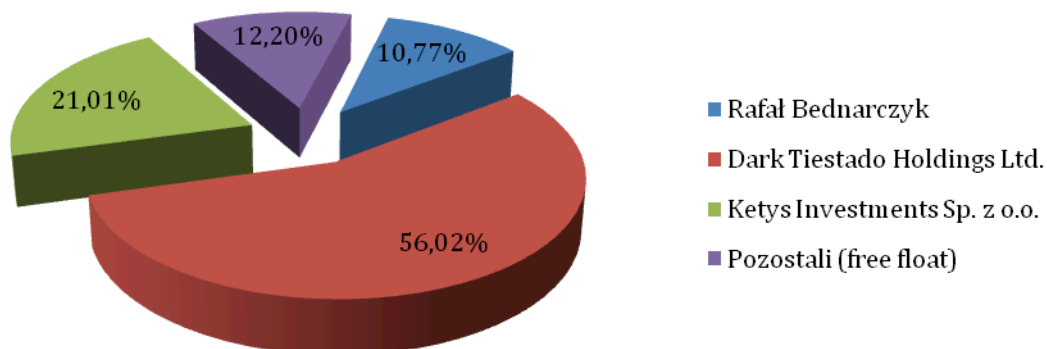




3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

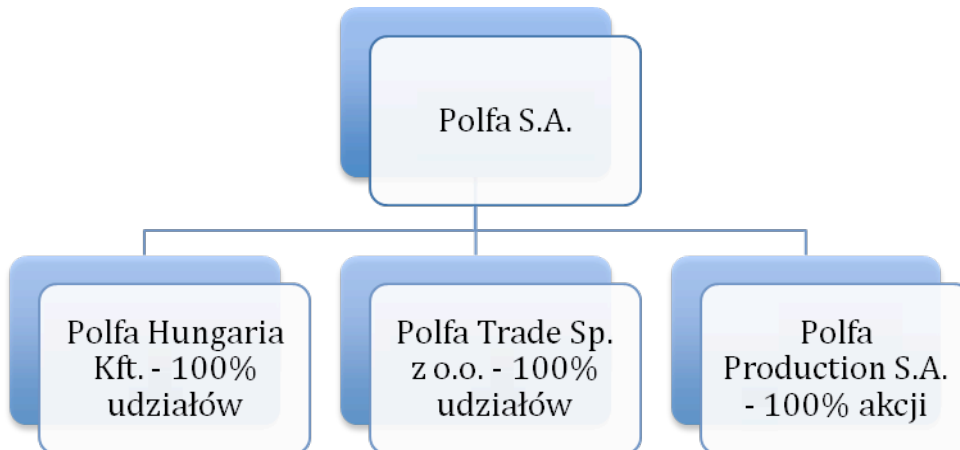
AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ
Bednarczyk Rafał	768 710	10,77%
Dark Tiestado Holdings Ltd.	4 000 000	56,02%
Ketys Investments Sp. z o.o.	1 500 000	21,01%
Pozostali (free float)	871 290	12,20%
Łącznie:	7 140 000	100,00%

Akcjonariat spółki





4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA



5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Emitent przez cały II kwartał 2016 prowadził działania operacyjne w celu realizacji założeń układu zaproponowanego przez Emitenta. Niestety jeden z komorników nie respektuje ogłoszonego układu i rozpoczął windykację poza przedmiotem zabezpieczeń obligacji z tytułu których prowadzi windykację. Było to bezpośrednią przyczyną opóźnienia realizacji wypracowanych kontraktów handlowych służących wypracowaniu środków na obsługę układu. Nie było to możliwe ze względu na zablokowanie przez komornika nowych rachunków bankowych Emitenta założonych po ogłoszeniu przez sąd upadłościowy wyroku o upadłości układowej Emitenta. Jednocześnie zarząd Emitenta podjął działania prowadzące do zablokowania działań komornika. Po wprowadzeniu ich w życie będzie możliwa pełna realizacja założeń układu.

Jednocześnie Emitent tworzy spis wierzytelności wpływających cały czas z sądu upadłościowego i po jej zamknięciu dokona aktualizacji planu układowego do zatwierdzenia przez wierzycieli.

6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.

Nie dotyczy.





7. 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 01.01.2016 r. do 31.03.2016 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 2014 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 opisy 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.

8. INFORMACJA O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

[Jednostkowe informacje finansowe za I kwartał 2016 roku](#)

- 1) **Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2016 roku - jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne.**





WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

- Prezentowane dane wyrażone w tysiącach

	II kwartał 2016	II kwartał 2015	2016 narastająco	2015 narastająco
1			4	5
Kapitał (fundusz) własny	-180	-5395	-9737	-8987
Należności długoterminowe	0	-178	68	68
Należności krótkoterminowe	3604	1479	4060	4266
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	105	-9599	105	0,1
Zobowiązania długoterminowe	0	100	8006	8006
Zobowiązania krótkoterminowe	131	872	15572	14964
Amortyzacja	330	1316	660	1382
Przychody netto ze sprzedaży	38	507	70	2984
Zysk (strata) na sprzedaży	-503	-1093	-1047	-2060
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-339	-1474	-714	-936
Zysk (strata) brutto	-90	-1496	-749	-1539
Zysk (strata) netto	-180	-1496	-749	-1539

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AKTYWA	II kwartał 2016	II kwartał 2015	2016 narastająco	2015 narastają co
1			4	5
A. AKTYWA TRWAŁE	-234	-13747	17281	17553
I. Wartości niematerialne i prawne	-393	-11417	5734	6323
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-47	-1890	2081	2152
III. Należności długoterminowe	0	-178	68	68
IV. Inwestycje długoterminowe	206	0	9398	9010
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	-262	0	
B. AKTYWA OBROTOWE	16	-3866	4392	4599
I. Zapasy	-5	-392	305	313
II. Należności krótkoterminowe	4	1479	4060	4265
III. Inwestycje krótkoterminowe	-5	-3616	0	5
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	-1337	27	16
SUMA AKTYWÓW	-218	-17613	21673	22152

PASYWA	II kwartał	II kwartał	2016	2015
---------------	------------	------------	------	------





	2016	2015	narastająco	narastająco
1			4	5
A. Kapitał (fundusz) własny	-180	-5394	-9737	-8987
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	7140	7140
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy(wielkość ujemna)	0	0		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0	0	6535	6535
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	-146	-171	-171
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-8237	-22492	-20952
VIII. Zysk (strata) netto	-180	2989	-749	-1539
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-38	-12219	31410	31139
I. Rezerwy na zobowiązania	-1	-3332	1344	1344
II. Zobowiązania długoterminowe	0	100	8006	8006
III. Zobowiązania krótkoterminowe	131	1070	15572	14964
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-168	-10057	6488	6825
PASYWA RAZEM	-218	-17613	21673	22152

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	II kwartał 2016	II kwartał 2015	2016 narastająco	2015 narastająco
1			4	5
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	38	507	70	2984
od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży				
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość				





dodatnia)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
	38	507	70	2984
B. Koszty działalności operacyjnej				
	541	1600	1117	5044
I. Amortyzacja				
	330	1316	660	1382
II. Zużycie materiałów i energii				
	3	43	3	54
III. Usługi obce				
	45	-516	106	370
IV. Podatki i opłaty, w tym:				
podatek akcyzowy				
	1	9	9	63
	0	0		
V. Wynagrodzenia				
	141	285	295	791
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia				
	0	49	1	13
VII. Pozostałe koszty rodzajowe				
	0	-46		2
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
	21	460	43	2369
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)				
	-503	-1093	-1047	-2060
D. Pozostałe przychody operacyjne				
	170	9	339	1702
I, Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych				
	0			
II. Dotacje				
	0			
III. Inne przychody operacyjne				
	170	9	339	1702
E. Pozostałe koszty operacyjne				
	6	390	6	578
I. Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych				
	0			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
	0			
III. Inne koszty operacyjne				
	6	390	6	578
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)				
		-1474	-714	-936
G. Przychody finansowe				
	100	120	100	1222
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
od jednostek powiązanych				
		0		
		0		
II. Odsetki, w tym:				
		84		942





od jednostek powiązanych		0		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
V. Inne	100	36	100	280
H. Koszty finansowe	-59	142	135	1825
I. Odsetki, w tym:	-59	64	135	1739
od jednostek powiązanych	0	0		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0		
IV. Inne	0	78		86
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-180	-1496	-749	-1539
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)			0	0
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-180	-1496	-749	-1539
L. Podatek dochodowy				
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-180	-1496	-749	-1539

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	II kwartał	II kwartał	2016	2015
	2016	2015	narastająco	narastająco
1			4	5
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-8988	-7417	-8988	-4468
Korekta błędów podstawowych		0		
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	-8988	-7417	-8988	-4468
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
Kapitał podstawowy na początek okresu	7140	7140	7140	7140
Zwiększenie (z tytułu)				
Emisji akcji				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Umorzenie akcji				





Kapitał podstawowy na koniec okresu	7140	7140	7140	7140
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
Zwiększenie (z tytułu)				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			0	0
Zmiana w zakresie udziałów (akcji) własnych				
Udziały (akcje) własne na początek okresu				
Zwiększenie				
Zmniejszenie				
Udziały (akcje) własne na koniec okresu			0	0
Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego				
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6535	6535	6535	6535
Zwiększenie - agio		0		
Zmniejszenie		0		
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6535	6535	6535	6535
Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-171	-146	-174	-146
Zwiększenie (z tytułu)				-25
Zmniejszenie (z tytułu)				
Zbycia lub likwidacji środków trwałych				25
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-171	-146	-174	-171
Zmiana pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
Zwiększenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Rozliczenia wyniku poprzedniego roku				
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości				
Korekty błędów				
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach				
Zwiększenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Zmniejszenie (z tytułu)				





Podział zysku z lat ubiegłych				
Pokrycia strat				
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	-20952	-11664
Zmiana zasad rachunkowości				
Korekty błędów				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0	0	-20952	-11664
Zwiększenie (z tytułu)	0	2018	-1539	-9289
Korekty lat poprzednich				
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia			-1539	-9289
Zmniejszenie (z tytułu)		0		
Przeniesienie straty z lat ubiegłych na kapitał rezerwowy		0		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-7270	-22491	-20953
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-7270	-22491	-20953

Wynik netto

Zysk netto				
Strata netto (wielkość ujemna)	-180	-1496	-749	-1539
Odpis z zysku (wielkość ujemna)				
Kapitał (fundusz własny na koniec okresu (BZ))	-180	-8913	-9736	-8988
Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia strat)	-180	-8913	-9737	-8988

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych	II kwartał		2016 narastająco	2015 narastająco
	II kwartał 2016	kwartał 2015		
1			4	5

Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) netto	-180	-1496	-749	-1539
Korekty razem	398	809	1274	2042
Amortyzacja	330	1316	660	1382
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0		
Odsetki i udziały w zyskach	-58	-20	136	799
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0		
Zmiana stanu rezerw	0	-146		
Zmiana stanu zapasów	0	1562		
Zmiana stanu należności	-5	-6874	205	235





Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	131	10683	608	-369
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0		
Inne korekty	0	-1018	-335	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	218	-687	525	503
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0	0	0	0
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz wartości niematerialne i prawne				
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Z aktywów finansowych, w tym:				
w jednostkach powiązanych				
w pozostałych jednostkach				
Zbycie aktywów finansowych				
Dywidendy i udziały w zyskach				
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
Odsetki				
Inne wpływy z aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki	0	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Na aktywa finansowe, w tym:				
w jednostkach powiązanych				
w pozostałych jednostkach				
Nabycie aktywów finansowych				
Udzielone pożyczki długoterminowe				
Inne wydatki inwestycyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy		942	0	942
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Kredyty i pożyczki				





Emisja dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe (dotacje)		942		942
Wydatki	-58	64	136	1739
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0			
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0			
Spłaty kredytów i pożyczek	0			
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0			
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu				
Odsetki	-194	64		1739
Inne wydatki finansowe		0		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58	878	-136	-797
Przepływy pieniężne netto razem	276	1352	389	-295
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-0,1	92	0	-295
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu	104,9	-64	105	295
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	104,9	28	105	0,1

- 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.**

Zarząd wskazuje, że w czerwcu 2016 w wyniku wydanej przez profesorów Instytutu Urologii Ukraińskiej Akademii Nauk, którym kieruje Główny Urolog Kraju rekomendacji medycznej, że w przypadkach wysiłkowego nietrzymania moczu u kobiet oraz nietrzymania moczu w wyniku prostektomii u mężczyzn pierwszym leczeniem z wyboru ma być stosowanie dystrybuowanych na wyłączność przez naszą spółkę urządzeń medycznych nasza spółka przeszkoliła pierwszych 30 lekarzy urologów i ginekologów w zakresie stosowania dystrybuowanych przez urządzeń Urolastic i Prolastic. Jest to wstęp do stosowania przez ukraińskich lekarzy naszych urządzeń i powinno to wymiernie wpłynąć na sprzedaż tych urządzeń na Ukrainie.





Skonsolidowane informacje finansowe za II kwartał 2016 roku

2) Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2016 roku - skonsolidowane, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartałne.

Polfa Hungaria Kft. nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej, w związku z tym jej wyniki finansowe nie wpływają na sytuację finansową i majątkową Emitenta. W związku z tym Zarząd Emitenta, zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o niedokonywaniu konsolidacji danych finansowych jednostki zależnej.

Zarząd wskazuje, że w skonsolidowanym raporcie okresowym ujęto dane finansowe Polfa Production S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

- Prezentowane dane wyrażone w tysiącach

	II kwartał 2016	II kwartał 2015	2016 narastająco	2015 narastająco
1			4	5
Kapitał (fundusz) własny	-298	-4818	-10730	-9861
Należności długoterminowe	0	-178	68	68
Należności krótkoterminowe	-168	-1718	4195	4573
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11	-8802	96	122
Zobowiązania długoterminowe	-220	-560	9774	9994
Zobowiązania krótkoterminowe	813	-2449	15903	14649
Amortyzacja	330	1316	660	1382
Przychody netto ze sprzedaży	124	521	178	3071
Zysk (strata) na sprzedaży	-588	-1070	-1133	-2428
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-424	-1452	-800	-1305
Zysk (strata) brutto	-264	-1489	-835	-2171
Zysk (strata) netto	-264	-1489	-835	-2171

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AKTYWA	II kwartał 2016	II kwartał 2015	2016 narastająco	2015 narastają co
1			4	5
A. AKTYWA TRWAŁE	-234	-13819	17257	17529
I. Wartości niematerialne i prawne	-393	-11418	5734	6323
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-47	-1890	2081	2152
III. Należności długoterminowe	0	-178	68	68
IV. Inwestycje długoterminowe	206	310	9293	8905





V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	-643	81	81
B. AKTYWA OBROTOWE	361	-7363	5522	5422
I. Zapasy	479	-394	790	313
II. Należności krótkoterminowe	-168	-1718	4195	4573
III. Inwestycje krótkoterminowe	7	-4172	490	520
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43	-1079	47	16
SUMA AKTYWÓW	127	-21182	22779	22951

PASYWA	II kwartał 2016	II kwartał 2015	2016 narastająco	2015 narastająco
1			4	5
A. Kapitał (fundusz) własny	-298	-4818	-10730	-9861
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20		7160	7140
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0		6535	6535
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	-146	-171	-171
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-54	-3184	-23419	-21194
VIII. Zysk (strata) netto	-264	-1488	-835	-2171
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	425	-16364	33509	25987
I. Rezerwy na zobowiązania		-3349	1344	1344
II. Zobowiązania długoterminowe	-220	-560	9774	9994
III. Zobowiązania krótkoterminowe	813	-2449	15903	14649
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-168	-10006	6488	0
PASYWA RAZEM	127	-21182	22779	16126

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	II kwartał 2016	II kwartał 2015	2016 narastająco	2015 narastająco
1			4	5





A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	124	521	178	3071
od jednostek powiązanych	0			
I. Przychody netto ze sprzedaży	57		57	45
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia)	0			
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	67	521	121	3026
B. Koszty działalności operacyjnej	712	1591	1311	5499
I. Amortyzacja	330	1316	660	1383
II. Zużycie materiałów i energii	3	43	3	61
III. Usługi obce	191	-531	275	328
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1	9	9	64
podatek akcyzowy	0	0		
V. Wynagrodzenia	141	285	295	841
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	49	1	24
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0	-45		2
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46	465	68	2796
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-588	-1070	-1133	-2428
D. Pozostałe przychody operacyjne	170	9	339	1702
I, Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	0	0		
II. Dotacje	0	0		
III. Inne przychody operacyjne	170	9	339	1702
E. Pozostałe koszty operacyjne	6	391	6	578
I. Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	0	0		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0		
III. Inne koszty operacyjne	6	391	6	578
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-424		-800	-1304
G. Przychody finansowe	99	178	99	1326





I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0		
od jednostek powiązanych	0	0		
II. Odsetki, w tym:	99	83	99	1045
od jednostek powiązanych	0	0		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0		
V. Inne	0	95		281
H. Koszty finansowe	-61	215	134	2194
I. Odsetki, w tym:	-61	64	134	2108
od jednostek powiązanych	0	0		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0		
IV. Inne	0	151		86
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-264	-1489	-835	-2172
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0			
II. Straty nadzwyczajne	0			
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-264	-1489	-835	-2172
L. Podatek dochodowy	0			
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0			
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-264	-1489	-835	-2172

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	II kwartał	II kwartał	2016	2015
	2016	2015	narastająco	narastająco
1			4	5
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-8054	-4468	-8054	-4853
Korekta błędów podstawowych		0		
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	-8054	-4853	-8054	-4853
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
Kapitał podstawowy na początek okresu	7160	7140	7160	7140
Zwiększenie (z tytułu)				





Emisji akcji				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Umorzenie akcji				
Kapitał podstawowy na koniec okresu	7160	7140	7160	7140
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
Zwiększenie (z tytułu)				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			0	0
Zmiana w zakresie udziałów (akcji) własnych				
Udziały (akcje) własne na początek okresu				
Zwiększenie				
Zmniejszenie				
Udziały (akcje) własne na koniec okresu			0	0
Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego				
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6535	4055	6535	4055
Zwiększenie - agio		2480		2480
Zmniejszenie				
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6535	6535	6535	6535
Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-146	-146	-146	-146
Zwiększenie (z tytułu)				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Zbycia lub likwidacji środków trwałych	-25		-25	
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-171	-146	-171	-146
Zmiana pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
Zwiększenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Rozliczenia wyniku poprzedniego roku				
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				





Zmiana przyjętych zasad rachunkowości				
Korekty błędów				
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach			0	0
Zwiększenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Zmniejszenie (z tytułu)				
Podział zysku z lat ubiegłych				
Pokrycia strat				
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu			-11905	-4816
Zmiana zasad rachunkowości				
Korekty błędów				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0	144	-11905	-4816
Zwiększenie (z tytułu)	-1	-3327	-1783	-7089
Korekty lat poprzednich	0			
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-1	-3327	-1783	-7089
Zmniejszenie (z tytułu)	0			
Przeniesienie straty z lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	0			
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1	-3183	-13688	-11905
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1	-3183	-13688	-11905

Wynik netto

Zysk netto				
Strata netto (wielkość ujemna)	-265	-1489	-835	-9677
Odpis z zysku (wielkość ujemna)	0			
Kapitał (fundusz własny na koniec okresu (BZ))	-265	-4818	-1019	-8054
Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia strat)	-265	-1489	-1019	-8054

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych	II kwartał	II kwartał	2016	2015
	2016	2015	narastając o	narastają co
1			4	5

Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) netto	-266	-1489	-835	-2171
Korekty razem	481	-159	1357	2108





Amortyzacja	330	1316	660	1382
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0		
Odsetki i udziały w zyskach	-59	-20	135	2108
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-36	0	-36	-867
Zmiana stanu rezerw	0	0		-570
Zmiana stanu zapasów	-477	863	-477	806
Zmiana stanu należności	168	199	378	24
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	777	-1331	1254	-262
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-31	0	-31	13
Inne korekty	-191	-1186	-526	-526
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	215	-1648	522	-63
Przeływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy			0	0
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz wartości niematerialne i prawne				
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Z aktywów finansowych, w tym:				
w jednostkach powiązanych				
w pozostałych jednostkach				
Zbycie aktywów finansowych				
Dywidendy i udziały w zyskach				
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych				
Odsetki				
Inne wpływy z aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki			0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Na aktywa finansowe, w tym:				
w jednostkach powiązanych				
w pozostałych jednostkach				
Nabycie aktywów finansowych				
Udzielone pożyczki długoterminowe				
Inne wydatki inwestycyjne				





Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			0	0
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	1768	942	1768	1988
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0			
Kredyty i pożyczki	0			220
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1768		1768	1768
Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	942		
Wydatki	-58	64	136	2108
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0			
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0			
Spłaty kredytów i pożyczek	0			
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0			
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	0			
Odsetki	-194	64		2108
Inne wydatki finansowe	136		136	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1826	2039	1632	-120
Przepływy pieniężne netto razem	2042	391	2154	-183
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11	391	-209	-183
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0			
Środki pieniężne na początek okresu	201	-195	306	306
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	-8	196	97	123
o ograniczonej możliwości dysponowania				

- 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**





W okresie objętym raportem spośród spółek zależnych Emitenta Polfa Trade Sp. z o.o. rozpoczęła aktywną działalność handlową w zakresie sprzedaży suplementów diety co powinno przynieść spółce istotne przychody ze sprzedaży w kolejnych kwartałach roku 2016.

9. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWYCH REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH NA ROK OBROTOWY 2016 W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ZA II KWARTAŁ 2016R

Zarząd Emitenta podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych na rok 2016.

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Warszawa, 4 listopada 2016r.

Zarząd Polfa S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za II kwartał 2016 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

