

**RAPORT KWARTALNY
ABPOL COMPANY POLSKA S.A.
z siedzibą w Warszawie**

za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.



Warszawa, 15 maja 2015 roku

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Emitencie	3 str.
2. Struktura akcjonariatu Abpol Company Polska S.A.	4 str.
3. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta	4 str.
4. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta	4 str.
5. Dane finansowe Abpol Company Polska S.A. za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	4 str.
5.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	5 str.
5.2 Skrócone sprawozdanie finansowe Abpol Company Polska S.A. za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	10 str.
6. 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	13 str.
7. Stanowisko Zarządu w zakresie realizacji prognozy finansowej	14 str.
8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	14 str.

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma Spółki	Abpol Company Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Walewska 7a, 04-022 Warszawa
Telefon	+48 22 761 42 70
Fax	+48 22 761 42 99
Adres poczty elektronicznej	biuro@abpol.com.pl
Adres strony internetowej	www.abpol.com.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS Przekształcenie w spółkę akcyjną	17 lutego 2003 roku 24 sierpnia 2011 roku
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 4.141.308 zł i dzieli się na akcje: ➤ Serii A 3.600.000 sztuk ➤ Serii B 541.308 sztuk
NIP	113-24-05-935
Regon	015443496
KRS	0000394056
Zarząd	Andrzej Brauła – Prezes Zarządu
Zakres działalności	Głównym obszarem działalności Abpol Company Polska S.A. jest dystrybucja produktów FMCG, w tym: ➤ suplementy diety ➤ plastry opatrunkowe ➤ repelenty ➤ kleje cyjanoakrylowe typu superglue ➤ prezerwatywy
Kod PKD 2007	46.46.Z
Animator Rynku	Beskidzki Dom Maklerski S.A.
Autoryzowany Doradca	DFI sp. z o.o.

2. Struktura akcjonariatu Abpol Company Polska S.A.

Tabela: Aktualna struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Liczba w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Andrzej Brauła	A	2 925 400	70,64%	2 925 000	70,64%
Olgierd Wejner	A	468 000	11,30%	468 000	11,30%
Pozostali Akcjonariusze	B	747 908	18,06%	747 908	18,06%
Razem		4 141 308	100,00%	4 141 308	100,00%

Źródło: Emitent

3. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta

Na dzień 31 marca 2014 roku w Abpol Company Polska S.A. zatrudnionych było 20 osób na 18,875 etatach.

4. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta

Zarząd Emitenta oświadcza, że spółka Abpol Company Polska S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem nie tworzyła grupy kapitałowej, w konsekwencji czego nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Dane finansowe Abpol Company Polska S.A. za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.

Przedstawione w niniejszym raporcie okresowym za I kwartał 2014r. poniższe dane obejmują:

- dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013r.

5.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- | | |
|-----------------------------------|-------------|
| • urządzenia techniczne i maszyny | 14 % - 20 % |
| • środki transportu | 20 % |
| • pozostałe środki trwałe | 20 % - 30 % |

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- | | |
|------------|------|
| • licencje | 50 % |
|------------|------|

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

Inwestycje

Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- **„pożyczki udzielone i należności własne”, do których zalicza się pożyczki – wycenia się według skorygowanej ceny nabycia,**

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych odnosi się do przychodów i kosztów finansowych.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny oraz według wartości rynkowej, jeżeli Spółka przeznacza je do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

W przypadkach uzasadnionych niezbędnym, długotrwałym przygotowaniem towaru do sprzedaży, bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie ich przygotowania do sprzedaży bądź wytworzenia i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w Umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

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.
- odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu pracy. Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych zależy od szeregu czynników i jest określana metodami aktuarialnymi. Czynniki uwzględniane w naliczeniu wysokości odpraw to: staż pracy, struktura zatrudnienia, prawdopodobieństwo wypłaty odpraw emerytalnych. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów (przychodów) netto z tytułu odpraw emerytalnych zawierają stopę dyskonta. Spółka określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, jaką należy zastosować, aby ustalić wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą wymagane do uregulowania odnośnych zobowiązań emerytalnych.
- prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, 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.

Zobowiązania

Zobowiązania są zaliczane do krótkoterminowych, gdy są one wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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.

Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów, o których jest mowa powyżej, są prezentowane w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu. 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 szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Uznawanie kosztu

Koszty obejmują uprawdopodobnione zmniejszenia 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.

Koszty działalności, w tym sprzedanych usług oraz towarów, pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe ujmowane są współmiernie do odnośnych przychodów.

Zasady ustalania wyniku finansowego

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Ewidencja i rozliczanie kosztów działalności prowadzona jest z zastosowaniem rozliczeń międzyokresowych kotów oraz kosztów wg rodzajów.

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tyt. pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

Zyski i straty nadzwyczajne są wynikiem występowania zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych stanowiący określony w przepisach podatkowych procent zysku brutto ustalonego na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowanego o przychody nie podlegające opodatkowaniu oraz koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu oraz odliczenia od dochodu, ustalone na podstawie przepisów podatkowych.

Zmiany zasad rachunkowości

W raportowanym okresie Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

5.2 Skrócone sprawozdanie finansowe Abpol Company Polska S.A. za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.

Rachunek Zysków i Strat (dane w PLN)	Dane za okres	
	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	1 164 882	1 627 025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	29 796
II. Zmiana stanu produktów	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 164 882	1 597 228
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 183 142	1 462 497
I. Amortyzacja	56 349	61 925
II. Zużycie materiałów i energii	58 166	127 248
III. Usługi obce	242 246	307 496
IV. Podatki i opłaty	11 791	4 315
V. Wynagrodzenia	148 676	179 041
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 059	32 261
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 536	11 697
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	636 320	738 513
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-18 261	164 528
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	105 086	2 889
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	98 114	0
II. Dotacje	0	0
III. Inne przychody operacyjne	6 973	2 889
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0	2 262
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2 262
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	0	0
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	86 825	165 155
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0	109
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
II. Odsetki	0	109
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	0	0
H. KOSZTY FINANSOWE	37 731	46 054
I. Odsetki	21 820	46 054
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV. Inne	15 912	0
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	49 094	119 210
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	49 094	119 210
L. PODATEK DOCHODOWY	0	0
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0	0
N. ZYSK (STRATA) NETTO	49 094	119 210

Bilans – Aktywa (dane w PLN)	Dane na	
	31.03.2014	31.03.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	3 350 744	611 801
I. Wartości niematerialne i prawne	78 040	6 767
II. Rzeczowe aktywa trwałe	314 314	605 034
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	2 646 890	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	311 500	0
B. AKTYWA OBROTOWE	8 128 109	9 761 947
I. Zapasy	1 680 459	3 476 759
II. Należności krótkoterminowe	6 077 876	5 997 899
III. Inwestycje krótkoterminowe	45 800	102 054
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	323 974	185 235
AKTYWA OGÓŁEM	11 478 853	10 373 748

Bilans – Pasywa (dane w PLN)	Dane na	
	31.03.2014	31.03.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 709 653	5 646 051
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 141 308	4 141 308
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-47 247	-107 250
III. Udziały (akcje) własne	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 446 331	1 356 930
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	120 167	135 853
VIII. Zysk (strata) netto	49 094	119 210
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 769 200	4 727 697
I. Rezerwy na zobowiązania	404 627	0
II. Zobowiązania długoterminowe	1 136 418	875 292
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 228 155	3 852 404
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
PASYWA OGÓŁEM	11 478 853	10 373 748

Rachunek Przepływów Pieniężnych (dane w PLN)	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	49 094	119 210
II. Korekty razem	-104 479	-128 467
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-55 385	-9 257
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	98 114	2 033
II. Wydatki	-6 765	-41 847
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	91 348	-39 814
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	30 876	192 318
II. Wydatki	-59 936	-98 729
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-29 060	93 589
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	6 904	44 518
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	6 904	44 518
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	38 897	57 537
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	45 800	102 054

Zestawienie Zmian na Kapitale Własnym (dane w PLN)	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
I. Kapitał (fundusz) własny	5 660 559	5 496 841
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 660 559	5 496 841
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 141 308	4 141 308
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 141 308	4 141 308
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-47 247	-137 25
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	30 000
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-47 247	-107 250
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 446 331	1 356 930
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	96 551
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 446 331	1 453 481
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	120 167	39 302
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	120 167	39 302
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	120 167	39 302
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	120 167	39 302
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	120 167	39 302
8. Wynik netto	49 094	119 210
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 709 653	5 646 051
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 709 653	5 646 051

6. 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

Spółka w I kwartale 2014r. kontynuowała działania mające na celu zwiększenie efektywności oraz zyskowności poprzez realizację strategii opisaną w Dokumencie Informacyjnym skoncentrowanej na budowie własnych marek/produktów, w ramach której realizowany jest także plan powrotu na rynek prezerwatyw z własną marką „you&me”. Abpol Company Polska w przedmiotowym okresie wykazywała się dalszą aktywnością w zakresie rozszerzenia dotychczasowej, bądź nawiązania nowej, współpracy w sieciach handlowych oraz dystrybutorami towarów handlowych:

- PKN Orlen - przedłużenie współpracy na okres kolejnych 2 lat w zakresie sprzedaży w punktach handlowych, mieszczących się na stacjach paliw, plastrów QuickplastR oraz suplementów diety Speed8,
- Kolporter – wprowadzenie do sieci sprzedaży prezerwatyw you&me w ramach prowadzonej już wieloletniej współpracy,
- Netto - rozpoczęcie współpracy handlowej z siecią, w ramach której do jej oferty wprowadzona została linia plastrów QuickplastR,
- Lukoil Polska - rozpoczęcie współpracy handlowej z siecią stacji paliw, w których oferowane będą produkty Emitenta: prezerwatywy you&me, plastry opatrunkowe QuickplastR oraz suplement diety Automotive.

W I kwartale 2014r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży towarów w kwocie 1.165 tys. zł, co jest o 27 % mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek wynika głównie z tego, że w I kwartale 2013r. Spółka realizowała jeszcze końcową sprzedaż poprzedniej marki prezerwatyw Rosetex do jej nabywcy firmy Reckit Benciser, co wpłynęło na zwiększenie wielkości sprzedaży. Emitent zanotował w I kwartale br. stratę na sprzedaży w wysokości 18 tys. zł., ale ostatecznie w wyniku osiągnięcia zysku 98 tys. zł ze sprzedaży środka trwałego w ramach inwestycji odtworzeniowej osiągnął zysk netto 49 tys. zł. Spółka zanotowała jednocześnie dodatnie EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w kwocie 38 tys. zł, co świadczy o rentowności działalności podstawowej.

W zakresie zarządzania aktywami i pasywami Spółki dokonano w I kwartale 2014r. zatowarowania w wyniku czego zwiększył się stan magazynowy w porównaniu do IV kwartału 2013r. o 129% do kwoty 1.045 tys. zł. Zwiększone zakupy są efektem prowadzonej ekspansji rynkowej i zwiększeniem dostaw do kolejnych, wyżej wymienionych, nowych dużych odbiorców. Efektem tego wzrosły jednocześnie bieżące zobowiązania handlowe z odroczonym terminem płatności, które były źródłem sfinansowania nowych towarów. W bilansie Spółki na koniec I kwartału br. uwidoczniła się również zmiana struktury zadłużenia oprowentowanego w taki sposób, że zwiększył się udział zadłużenia długoterminowego, a zmniejszył się udział zadłużenia krótkoterminowego. Wpływa to bardzo korzystnie na prawidłowość struktury finansowania, gdyż świadczy to o tym, że majątek w większym

stopniu finansowany jest kapitałem stałym, a w mniejszym krótkoterminowym, wymagalnym w okresie najbliższych 12 miesięcy. Spółka posiada stabilną płynność finansową. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I kwartału br. wynosi 1,92, co potwierdza prawidłowe zarządzanie płynnością Spółki.

7. Stanowisko Zarządu w zakresie realizacji prognozy finansowej

Spółka nie opublikowała prognozy finansowej na rok 2014 i lata późniejsze.

8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Spółka nie realizowała w okresie I kwartału 2014 roku inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności;

Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – nie dotyczy.

15 maja 2014 roku

Andrzej Brauła

Prezes Zarządu Abpol Company Polska S.A.