

# DOKUMENT INFORMACYJNY

Excellence Spółki Akcyjnej z siedzibą w miejscowości Lipa 20a, 95-010 Stryków, sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



---

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym). Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym. Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

---

Autoryzowany Doradca:



Dokument Informacyjny sporządzono dnia 18 sierpnia 2014 roku

## WSTĘP

### Dane o Emitencie

<b>Firma:</b>	<b>EXCELLENCE Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Lipa
Adres:	Lipa 20a, 95-010 Stryków
Telefon:	+ 48 42 719 81 12
Faks:	+ 48 42 719 81 11
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@syropy.eu
Adres strony internetowej:	www.syropy.eu, www.syropy.biz

Źródło: Emitent

### Dane o Autoryzowanym Doradcy

<b>Firma:</b>	<b>SALWIX Sp. z o.o.</b>
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Nowopolska 13/26, 91-716 Łódź
Telefon:	+ 48 42 632 30 03
Faks:	+ 48 42 632 30 05
Adres poczty elektronicznej:	p.wieczorek@salwix.pl
Adres strony internetowej:	www.salwix.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

### Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Emitent wprowadza 2 365 950 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	7 886 500	50,00%	15 773 000	66,67%
Seria B	5 520 550	35,00%	5 520 550	23,33%
Seria C	2 365 950	15,00%	2 365 950	10,00%
<b>Suma</b>	<b>15 773 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>23 659 500</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

## SPIS TREŚCI

WSTĘP .....	2
<b>1. CZYNNIKI RYZYKA.....</b>	<b>6</b>
1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent .....	6
1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestowaniem w instrumenty finansowe .....	15
<b>2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....</b>	<b>19</b>
2.1. Oświadczenie Emitenta .....	19
2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy .....	20
<b>3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>	<b>21</b>
3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych .....	21
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie .....	30
3.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych .....	31
3.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych .....	31
3.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.....	31
3.4. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia .....	32
3.5. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie .....	33
3.6. Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji .....	33
3.6.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta .....	33
3.6.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....	34
3.7. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości .....	38
3.8. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku .....	39
<b>4. DANE O EMITENCIE.....</b>	<b>45</b>
4.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej.....	45
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	45
4.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie, których został utworzony Emitent .....	45
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	45
4.5. Krótki opis historii Emitenta .....	45
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	47
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	48

<b>4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....</b>	<b>49</b>
<b>4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....</b>	<b>49</b>
<b>4.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....</b>	<b>49</b>
<b>4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....</b>	<b>49</b>
<b>4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta.....</b>	<b>50</b>
4.12.1. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	50
4.12.2. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	50
4.12.3. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	51
<b>4.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności....</b>	<b>51</b>
4.13.1. Podstawowe informacje o produktach i usługach.....	51
4.13.3. Przewagi konkurencyjne Emitenta.....	54
4.13.4. Otoczenie rynkowe Emitenta.....	55
4.13.5. Strategia Emitenta.....	61
4.13.6. Kanały dystrybucji Emitenta.....	62
4.13.7. Działania marketingowe prowadzone przez Emitenta w celu sprzedaży usług i produktów	
63	
4.13.8. Kontrahenci Emitenta.....	63
4.13.9. Prognozy finansowe Emitenta.....	64
<b>4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....</b>	<b>65</b>
<b>4.15. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu.....</b>	<b>66</b>
<b>4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....</b>	<b>66</b>
<b>4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....</b>	<b>66</b>
<b>4.18. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za</b>	

okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	66
4.19. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	66
4.20. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.....	67
4.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.....	67
4.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta.....	67
4.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	73
<b>5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>75</b>
5.1. Sprawozdania finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami używanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.....	75
5.2. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym Excellence S.A. za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.....	91
5.3. Sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe prawnych poprzedników Emitenta za okres nieobjęty sprawozdaniem finansowym emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi - w przypadku gdy emitent prowadzi działalność krócej niż przez okres, za który wymagane jest przedstawienie sprawozdania finansowego, a jego prawnym poprzednikiem była inna osoba prawna.....	108
5.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za ostatni rok obrotowy, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.....	108
5.5. Raport kwartalny jednostkowy Excellence S.A. za okres od 01.04.2014r. do 30.06.2014r. .	108
<b>6. ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>114</b>
6.1. Aktualny odpis z właściwego dla Emitenta rejestru.....	114
6.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał WZA w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	121
6.2.1. Tekst jednolity Statutu Emitenta.....	121
6.2.2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd.....	132
6.3. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane.....	145
6.4. Definicje i objaśnienia skrótów.....	146

## **1. CZYNNIKI RYZYKA**

Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej zakupu akcji Emitenta powinien zapoznać się starannie z informacjami zawartymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, a zwłaszcza z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Inwestycja w akcje Emitenta wiąże się, bowiem z określonym ryzykiem, odnoszącym się do prowadzonej działalności przez Emitenta, otoczenia, w jakim Emitent prowadzi działalność oraz czynników związanych z rynkiem kapitałowym. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego kondycję oraz wyniki finansowe a w skrajnym przypadku mogą doprowadzić do jego upadłości. Może mieć to też negatywny wpływ na kurs akcji w ASO. W efekcie, inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych w akcje Emitenta. Wedle aktualnej wiedzy Emitenta, poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację Emitenta w związku z działalnością Emitenta, otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność a czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym mogą mieć wpływ na kurs akcji oraz możliwość notowania jego instrumentów na rynku ASO. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub ich jeszcze nie zidentyfikowano, a które mogą wywołać skutki wymienione powyżej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej mogą pojawiać się nowe, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki ryzyka wpływające na działalność Spółki.

### **1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent**

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

W związku tym, że Emitent obecnie prowadzi działalność na terenie Polski i jest to jednocześnie jej główny rynek zbytu, jest ona uzależniona od sytuacji makroekonomicznej w kraju. Na wyniki działalności wpływa wiele czynników m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom zamożności konsumentów, poziom inflacji, poziom bezrobocia. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może spowodować zmniejszenie popytu na produkty, a co za tym idzie nieosiągnięcie zakładanych przez Spółkę celów. W celu zminimalizowania tego ryzyka spółka opracowuje wciąż nowe produkty dostosowane do oczekiwań odbiorców, wprowadza marki własne oraz planuje ekspansję na rynkach ościennych.

#### **Ryzyko związane z konkurencją**

Emitent współpracuje z ponad 20 największymi sieciami handlowymi działającymi na terenie Polski. Oferta emitenta jest atrakcyjna pod względem cenowym i jakościowym, dzięki czemu emitent posiada zaufanie klientów i dużą renomę. Nie mniej jednak istnieje ryzyko pojawienia się konkurencji stosującej dumpingowe ceny, co może istotnie wpłynąć na wysokość przychodu osiągniętego w danym roku obrotowym przez Emitenta i w znaczącym stopniu zahamować rozwój Spółki.

Emitent skutecznie ogranicza ryzyko związane z konkurencją poprzez dywersyfikację kanałów dystrybucji, zwiększenie różnorodności asortymentu, dopasowanie asortymentu do konkretnego klienta i jego indywidualnych potrzeb, sprzedaż na portalu Allegro.pl oraz otworzenie własnego sklepu internetowego. Ponadto Emitent ciągle dąży do zwiększenia zadowolenia klienta poprzez oferowanie nowych, atrakcyjnych produktów, które wciąż zaskakują i jednocześnie zaspokajają konsumentów. Dodatkowo jednym z czynników przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstwa jest położenie w odległości nie większej niż 150 km od magazynów największych sieci handlowych w Polsce. Kluczowi klienci mają magazyny w Strykowie w odległości 5km od firmy. Pozwala to zminimalizować koszty transportu. Logistyką zajmuje się specjalnie do tego stworzony dział, który koordynuje ruch floty.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy**

Emitent jako podmiot prowadzący działalność produkcyjną uzależniony jest od dostawców surowców, materiałów i półproduktów. W przypadku zerwania umów handlowych z jednym z dostawców

strategicznych surowców, materiałów lub półproduktów, Emitent jest narażony na ryzyko braku dostaw, co w konsekwencji może prowadzić do uniemożliwienia działalności produkcyjnej zgodnie z przyjętym planem, a co za tym idzie opóźnień lub braku dostaw do strategicznych klientów. W takim przypadku może to mieć negatywny wpływ na kontynuację współpracy z kluczowymi klientami i samą opinię Spółki. Może to doprowadzić do zachwiania stałych przychodów Emitenta, nałożenia kar wynikających z zawartych umów i utraty renomy. Zmiana kluczowych dostawców może także przyczynić się do zwiększenia kosztów, np. transportu, w przypadku konieczności sprowadzania dostaw z zagranicy. Aby zminimalizować takie ryzyko Emitent od wielu lat zabezpiecza się poprzez współpracę z minimum dwoma dostawcami tego samego surowca, materiału lub półproduktu. Podpisuje długoterminowe umowy handlowe oraz na bieżąco monitoruje rynek dostawców, aby w razie konieczności podjąć działania mające na celu ich dalszą dywersyfikację. Ryzyko uzależnienia od dostawców Emitent również minimalizuje poprzez rozwój własnych rozwiązań, np. własna produkcja butelek, lub zakup cysterny do przewożenia syropu cukrowego.

### **Ryzyko związane ze wzrostem cen wynajmowanej powierzchni**

Realizowana strategia rozwoju Emitenta oparta jest o wynajem powierzchni magazynowych dla centrum logistycznego, w którym składowane są gotowe produkty przed ich wysłaniem do odbiorców. W związku z tym, istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy, bądź odnowienia umowy na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnie wynegocjowanych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umowy najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu. Emitent zakłada zmniejszenie tego ryzyka, ponieważ Spółka zlokalizowana jest w atrakcyjnym miejscu logistycznym Polski – przy skrzyżowaniu autostrad A1 i A2 w Strykowie, gdzie znajduje się węzeł logistyczny i park powierzchni do wynajęcia. W związku z tym w przypadku ziszczenia się tego ryzyka Spółka będzie zmuszona jedynie do poniesienia jednorazowego kosztu związanego z przeniesieniem działalności do nowej lokalizacji, która nie będzie odległa od obecnej jednak może wiązać się z wyższymi kosztami najmu.

### **Ryzyko związane z pogorszeniem jakości produktu i utratą zaufania klientów**

Działalność Emitenta polegająca na produkcji syropów, napojów oraz suplementów diety jest silnie narażona na utratę zaufania klientów. Wiąże się to szeregiem czynników, które w odniesieniu do konsumenta mogą przesądzić o nienależyтым wykonaniu procesu produkcji i pogorszeniem, jakości produktu co w dalszej kolejności może wpłynąć na niezadowolenie odbiorców. Może to nastąpić na skutek błędu pracownika, bądź awarii elementu linii technologicznej lub gorszych parametrów surowca. Przypadkowe wypuszczenie takiej partii na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w stosunku do Emitenta. Konsekwencją ziszczenia się tego rodzaju zagrożenia może być utrata części klientów i nieosiągnięcie zakładanego poziomu sprzedaży, co może bezpośrednio wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta, a w skrajnym przypadku istotnie ograniczyć jego dalszy rozwój. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie procesu produkcyjnego, dokonywanie cyklicznych przeglądów i napraw całego ciągu produkcyjnego i monitoring jakości wyprodukowanych towarów. W tym celu Spółka corocznie poddaje się szczegółowym audytom jakościowym prowadzonym przez niezależne firmy kontrolujące, aby potwierdzić, że jego produkt spełnia najwyższe wymagania określone przepisami bezpieczeństwa żywności i żywienia. Emitent posiada certyfikaty HACCP, ISO 9001:2001 oraz BRC, które corocznie odnawia. Na bieżąco przeprowadzane są również audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności postępowania z wyrobem gotowym z założeniami Zarządu Spółki i Polityki Jakości Spółki. Istotnym czynnikiem sukcesu Spółki jest zachowanie wysokich standardów wiedzy pracowników, co w połączeniu z dostępem do szerokiej gamy produktów dostosowanych do potrzeb konkretnego klienta zapewnia atrakcyjną i kompleksową ofertę skierowaną do konsumenta.

Ponadto istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy z powodu gorszej, jakości surowców, składników lub zawierających jakieś związki chemiczne w niedopuszczalnej ilości konieczne będzie wycofanie z rynku danej partii towaru i jej utylizacji. Wystąpienie takiego zdarzeń może negatywnie wpłynąć na działalność, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Emitent stara się ograniczyć wystąpienie tego ryzyka poprzez wybieranie sprawdzonych dostawców oraz odpowiednie zawieranie umów z dostawcami. Ponadto surowce i produkty podlegają stałym badaniom.

### **Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno - podatkowych**

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, jak również uregulowań dotyczących standardów sanitarnych. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta lub jego podmioty zależne kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zdecydował się na outsourcing większości usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne instytucje. Polityka taka będzie również realizowana w przejmowanych podmiotach. Emitent planuje również na bieżąco przeprowadzać audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności aktualnie stosowanych przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Na działalność Emitenta potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego i zmiana stawki VAT z 8% na 23%. W konsekwencji tego cena syropów w porównaniu do napojów nie będzie już tak atrakcyjna dla konsumenta. Emitent stara się zminimalizować takie ryzyko poprzez przyzwyczajenie klienta do wysokiej jakości swoich produktów, elastyczność w działaniu i wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom klientów. Niestety nie można wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

### **Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury w branży spożywczej**

Emitent funkcjonuje na polskim rynku, koncentrując swoją działalność w segmencie produkcji syropów. Osłabienie koniunktury branży może znacząco wpłynąć na działalność Emitenta. Emitent minimalizuje wpływ powyższego ryzyka poprzez odpowiednie kształtowanie polityki cenowej, marketingowej oraz polityki magazynowej. Podejmowane działania mają na celu optymalne utrzymywanie struktury przychodów oraz kosztów, dzięki czemu Spółka potrafi reagować na zmiany rynkowe i elastycznie dostosowywać się do zmieniającego otoczenia rynkowego. Emitent prowadzi także ciągły monitoring rynku syropów w celu ich dystrybucji na te, które pojawia się duży popyt w danym okresie czasu poprzez zmianę smaków, opakowań i ich wizualizacji. Spółka minimalizuje również niniejsze ryzyko poprzez ciągłą analizę tendencji rynkowych, podejmowanie odpowiednich działań oraz przede wszystkim aktywną współpracę z dostawcami. Ponadto Emitent w celu zmniejszenia wystąpienia powyższego ryzyka stara się sukcesywnie wprowadzać dywersyfikację produkcji poprzez np. wejście na rynek suplementów diety. Ponadto emitent zbudował własny dział Badawczo- Rozwojowy w celu wprowadzania nowych produktów na rynek.

### **Ryzyko związane z kursem walut**

Emitent dokonuje niewielu płatności w walutach obcych. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, gdy operacje przeprowadzane w walutach obcych będą stanowiły większą niż obecnie część obrotów zwłaszcza w przypadku znacznego wzrostu eksportu w przychodach. W związku, z czym w Spółce może zaistnieć ryzyko związane z wahaniami kursów walut, co może mieć negatywny bądź pozytywny wpływ na wielkość należności i zobowiązań i dalej na przyszłe wyniki finansowe. Ryzyko walutowe może wystąpić także w sytuacjach, gdzie umowa z dostawcami i klientem przewiduje dostawy towarów i materiałów rozciągnięte w czasie przy stałej cenie sprzedaży. Znacząca zmiana kursów walut w takiej sytuacji mogą powodować konieczność sprzedaży poniżej kosztów zakupu. W celu zabezpieczenia rentowności Spółka podpisała umowę z Raiffeisen Bank Polska S.A. o dokonywaniu zabezpieczeń kursów walutowych.

### **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa**

Na obecnym etapie istnienia Spółki jej dalszy rozwój opiera się na wiedzy i kompetencjach Zarządu Emitenta i kadry kierowniczej, a także na konsekwentnej realizacji sformułowanej przez nich strategii ekspansji. Istotnym elementem wartości Emitenta jest wypracowany model biznesowy (struktura organizacyjna, system zarządzania kadrą, sposoby pozyskiwania nowych klientów itp.) oraz renoma, która w części opiera się na rozpoznawalności kluczowych osób w Spółce. Emitent nie może zapewnić, że



ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność. Spółka kładzie szczególny nacisk na wdrażanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych menadżerów i pracowników, które będą ich aktywizowały i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki. Ponadto kluczowi członkowie kierownictwa są jednocześnie akcjonariuszami Spółki, co jest istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko.

#### **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub niepozyskaniem nowych**

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Emitenta są jego pracownicy, których doświadczenie i wiedza mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania Spółki. Należy zwrócić uwagę, że Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników Emitenta. Gwałtownie zmieniające się warunki na rynku pracy oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia części pracowników i utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników. Emitent stara się przeciwdziałać temu zjawisku zwiększając liczbę pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę, podwyższając zarobki, stosując programy motywacyjne i premie, stwarzając przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent zatrudnia 58 osoby.

#### **Ryzyko związane z sezonowością działalności i warunkami klimatycznymi**

Działalność na rynku syropów i napojów cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i III kwartale roku, wtedy też jest największa konsumpcja syropów owocowych i napojów ze względu na wyższe temperatury. W związku z powyższym wyniki finansowe tego okresu mają istotny wpływ na wynik końcowy całego roku. Wydłużenie się okresu niskich temperatur w okresie wiosennym jak również wystąpienie chłodnego i deszczowego lata może mieć znaczący negatywny wpływ na wielkość sprzedaży oraz realizowane marże, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Nie można także wykluczyć, że sezon spożycia napojów będzie się skracał ze względu na panujące warunki atmosferyczne. Może to przyczynić się do spadku popytu, a w związku z dużą konkurencją na rynku do obniżenia marż i przychodów Emitenta. Emitent będzie starał się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży poprzez dywersyfikację asortymentu oraz wprowadzanie do asortymentu produktów sprzedawanych w chłodne miesiące. Przykładem tego typu aktywności są suplementy diety, syropy na przeziębienie.

#### **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Na realizację celów strategicznych Emitenta ma wpływ wiele różnych i nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, które stwarzają ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych celów Emitenta. Zdolność Emitenta do realizacji założonych wyników finansowych uzależniona jest od możliwości realizacji założonych planów i strategii opisanych w pkt. 4.13.5. Nieodpowiednia ocena lub reakcja na zmiany otoczenia przez Emitenta może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkowo – finansową Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego zdolność do realizacji planów strategicznych i podejmuje działania i decyzje mające na celu ograniczenie tego ryzyka.

#### **Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta**

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występuje następujące powiązanie osobiste (rodzinne):

- Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pani Bożena Ciecierska jest żoną Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Marcina Ciecierskiego.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w

interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu).

### **Ryzyko związane z zapasami**

Emitent jest producentem przede wszystkim syropów i suplementów diety. W związku z tym termin ich przydatności nie pozwala na ich długie magazynowanie. Nieodpowiednie zarządzanie zapasami przez Spółkę może doprowadzić do wzrostu kosztów związanych z obsługą magazynów oraz powodować zmniejszenie rentowności dystrybucji produktów, które zalegając na magazynie Emitenta mogą stracić na wartości lub spowodować konieczność ich utylizacji. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez konsekwentną optymalizację poziomów posiadanych w magazynach produktów i półproduktów. Podstawą polityki zarządzania produktami jest utrzymywanie wskaźnika rotacji zapasów na wysokim poziomie, co dla Spółki rodzi konieczność utrzymywania niewielkich zapasów magazynowych. Emitent przygotowuje finalnym produkt pod zawarte umowy, więc gotowe syropy, rozlane do butelek i z etykietami, nie zalegają w magazynach. Emitent prowadzi politykę optymalnego gospodarowania magazynem, kładąc nacisk na sukcesywny odbiór zakontraktowanych produktów, dokonywanie stałego monitoringu wielkości zapasów oraz wartości bieżącej sprzedaży, a w przypadku dłuższego zalegania partii produktów na magazynach realizuje działania mające na celu wsparcie sprzedaży, która polega na udzielaniu rabatów oraz organizowaniu okazjonalnych promocji zachęcających klientów do kupna.

### **Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców**

Emitent kieruje swoją ofertę głównie do sieci handlowych, gdzie zgodnie z zawartymi umowami obowiązują wydłużone terminy płatności. Odbiorcy Ci charakteryzują się wysoko wiarygodnością płatniczą w związku z tym aktualnie nie występują należności sporne lub przeterminowane. Nie można jednak wykluczyć ze względu na zmieniające się warunki rynkowe któryś z odbiorców ogłosi upadłość a w konsekwencji część lub całość należności od niego okaże się nieściągalna, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent stara się kontrolować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring odbiorców i ich sytuacji. Ponadto w związku z wejściem na rynek przez Emitenta z produktami własnymi ich odbiorcami będą nie tylko duże sieci krajowe, ale również mniejsze sieci lokalne co zwiększa ryzyko w stosunku do dotychczasowej działalności wystąpienia przeterminowanych należności lub trudno ściąganych. Emitent podejmuje starania w zakresie minimalizacji ryzyka związanego z niespłacalnością należności od odbiorców poprzez elastyczne dostosowywanie zasad współpracy z odbiorcami, a także zawieranie odpowiednio skonstruowanych umów, przeciwdziałających wystąpieniu ryzyka niespłacalności należności. Do śledzenia historii płatności i tendencji z nią związanych Emitent używa również własnych zintegrowanych narzędzi analitycznych. Ponadto w przypadku nowych odbiorców Emitent w celu weryfikacji wiarygodności odbiorcy będzie korzystał z dostępnym metod weryfikacji odbiorcy jako dobrego płatnika.

### **Ryzyko cen produktów, materiałów i towarów**

Emitent używa do produkcji syropów różnego rodzaju surowców i materiałów. W przypadku kluczowych surowców, jak np. syrop fruktozowo-glukozowy Spółka współpracuje z sprawdzonym dostawcą, a na każdy z surowców przypada minimum trzech stałych dostawców. Ceny wykorzystywanych w procesie surowców, czy materiałów zmieniają się w czasie, w związku z czym Emitent narażony jest na ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen surowców wykorzystywanych do produkcji. W przypadku znaczącego wzrostu cen surowców, materiałów lub półproduktów, istnieje także ryzyko istotnego wzrostu kosztów prowadzonej działalności przez Spółkę, których Emitent nie będzie w stanie zniwelować poprzez podniesienie ceny produktów finalnych. Powodem takiego stanu rzeczy jest współpraca z sieciami handlowymi (odbiorcami), które to zastrzegają w podpisanych umowach gwarancję niezmienności cen w okresie nawet do 12 miesięcy. W związku z powyższym w celu zabezpieczenia gwarancji cenowej na swoje produkty, Emitent podpisuje długoterminowe umowy z wiodącymi dostawcami, które to umowy gwarantują stałe ceny surowców przez okres minimum 12 miesięcy. Emitent stale poszukuje nowych,

potencjalnych dostawców, monitoruje ceny surowca na rynku oraz negocjuje ceny półproduktów. Jednak w przypadku wystąpienia znacznego wzrostu cen surowców, materiałów, energii czy innych kosztów produkcji wpłynie to na znaczny wzrost ceny produktów a w związku z tym spadek popytu na nie, także poprzez wzrost atrakcyjności produktów substytucyjnych, co będzie miało negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe Emitenta,

#### **Ryzyko związane z przerwami w procesie produkcji**

Istnieje ryzyko związane z przerwami w procesie produkcji na skutek zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych czynników, takich jak przerwy w dostawie energii elektrycznej, ciepłej, awarii linii technologicznej, innych urządzeń, itp.

Produkcja jest możliwa tylko przy ciągłych dostawach energii elektrycznej, pary technologicznej. Przy wstrzymaniu dostaw prądu istnieje ryzyko wystąpienia przerw w procesie produkcyjnym. W trakcie produkcji mogą wystąpić awarie sprzętu. Dotyczy to przede wszystkim linii technologicznych. Ryzyko wystąpienia awarii sprzętu jest minimalizowane poprzez poddawanie całego sprzętu cyklicznym – corocznym i okresowym przeglądom oraz serwisowaniu. W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a co za tym idzie opóźnienia w realizacji zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejęciem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne i w konsekwencji może znacząco pogorszyć wyniki finansowe Emitenta - wygenerowania pokaźnych strat i kosztów. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez zawieranie w umowach klauzul dotyczących zdarzeń losowych, stałe przeglądy linii technologicznych oraz modernizację parku maszynowego. Emitent współpracuje również z podwykonawcami, u których w przypadku ziszczenia się tego ryzyka może zostać wykonana część produkcji w celu zapewnienia wywiązania się terminowego z zawartych kontraktów. Ponadto Emitent dzięki posiadanemu centrum logistyczno- magazynowemu sprawuje stały nadzór na rotacja zapasów i wcześniejszym przygotowaniu realizacji złożonych zamówień, co eliminuje negatywny wpływ krótkotrwałych przerw i przestołów produkcyjnych.

#### **Ryzyko związane z światowymi tendencjami w zakresie spożycia syropu glukozowo-fruktozowego i ze specyfiką przepisów dotyczących produktów spożywczych**

Zagrożeniem dla produkcji syropów może być ogólna tendencja światowa promująca walkę z otyłością i preferowanie zdrowego odżywiania. Niektóre kraje wprowadzają specjalne kampanie podnoszące świadomość ludzi w zakresie spożywania nadmiernej ilości cukrów prostych. W niektórych krajach rozważa się propozycje wprowadzenia dodatkowych podatków od produkcji słodczy. Pojawiają się propozycje znakowania wyrobów informacją o szkodliwości spożywania cukru. Wyżej wymieniona tendencja może spowodować zmiany przepisów dotyczących podatków oraz znakowania wyrobów zawierających cukier i wpłynąć na spożycie produktów Emitenta. Istnieje ryzyko związane z wprowadzeniem specyficznych przepisów dotyczących produktów spożywczych. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta. Emitent będzie starał się minimalizować wystąpienie powyższego ryzyka poprzez odpowiednie dostosowywanie składu produktów do zmieniających się przepisów nie jest jednak w stanie wyeliminować powyższego ryzyka.

#### **Ryzyko związane z czynnikami losowymi**

Czynnikiem mogącym powodować straty jest pożar lub inny czynnik losowy. W celu zminimalizowania ryzyko utraty wyposażenia, surowców i produktów Emitent podpisał umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Ponadto klęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, inne zdarzenia mogą skutkować ograniczeniem produkcji w rejonie, w którym zlokalizowany jest zakład produkcyjny Excellence S.A. między innymi poprzez brak możliwości dostawy prądu czy blokadę transportu. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez konieczność wstrzymania produkcji przez dłuższy okres. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez utrzymywanie współpracy z kooperantami, którzy w przypadku wystąpienia zdarzeń losowych mogliby przyjąć zlecenie realizacji produkcji zakontraktowanej przez odbiorców Emitenta, jako podwykonawcy, co jednak miałyby negatywny wpływ na rentowność osiąganą przez Spółkę. Istnieje

również ryzyko wystąpienia klęsk żywiołowych, które będą miały negatywny wpływ na ceny surowców wykorzystywanych przez Emitenta. Zdarzenia te mogą prowadzić do znacznego wzrostu cen produktów Emitenta i spadku rentowności i popytu na te produkty. Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka stale monitoruje rynek substytucyjnych surowców, które mogą być wykorzystane do produkcji w przypadku zniszczenia się tego ryzyka.

#### **Ryzyko związane z prowadzeniem inwestycji dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej**

Emitent kilkakrotnie pozyskał dofinansowanie z programów Unii Europejskiej, umożliwiające wdrożenie systemu informatycznego do obsługi kontrahentów, zakup usług doradczych oraz prowadzenie badań nad nowymi produktami. Istnieje ryzyko odebrania dofinansowania w całości lub części ze względu na fakt, że dopiero po przeprowadzeniu kontroli następuje zatwierdzenie zgodności realizacji projektu z umową i aneksami do niej. W związku z tym może zająć konieczność zwrotu części lub całości przekazanych środków finansowych wraz z odsetkami karnymi. Emitent dokłada należytej staranności, aby przeprowadzić projekt zgodnie z wytycznymi programu, w ramach, którego przyznano dofinansowanie. Pracownicy Emitenta posiadają wieloletnie doświadczenie w przeprowadzaniu i rozliczaniu projektów dotowanych z Unii Europejskiej. Ponadto w celu minimalizacji ryzyka Emitent przy każdym z projektów korzysta z usług firmy doradczej specjalizującej się w pozyskiwaniu i rozliczaniu projektów dofinansowanych z programów unijnych.

#### **Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów**

W przypadku, gdyby produkty Emitenta doprowadziły do wyrządzenia szkody konsumentom będącym ostatecznymi ich odbiorcami, zgodnie z przepisami prawa Spółka ponosiłaby z tego tytułu odpowiedzialność i musiałaby z możliwością wystąpienia o roszczenia odszkodowawcze. Emitent zamierza minimalizować ryzyko poprzez stosowanie wysokich standardów, jakości oraz poddawanie każdej partii produktów badaniom laboratoryjnym. Spółka planuje także podpisanie polis ubezpieczeniowych ograniczające ewentualną odpowiedzialność cywilną z tytułu możliwości wystąpienia tego ryzyka.

#### **Ryzyko związane z systemem kontroli wewnętrznej HACCP**

Emitent jest przedsiębiorstwem średniej wielkości, w związku z tym zgodnie z Ustawą z dnia 11 maja 2001 r. o warunkach zdrowotnych żywności i żywienia jest zobowiązany do stosowania systemu HACCP. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Emitent posiada wdrożony system HACCP. Jednak zgodnie z ustawą System HACCP wymaga zatwierdzenia, w drodze decyzji, przez organy urzędowej kontroli żywności. Stosowanie procedur HACCP jest okresowo weryfikowane przez uprawnione organy kontrolne. Odmowa przedłużenia certyfikacji może prowadzić do uniemożliwienia prowadzenia działalności na rynkach Unii Europejskiej. Może także prowadzić do wszczęcia kontroli przez Państwową Inspekcję Sanitarną (Sanepid). W celu wyeliminowania powyższego ryzyka Emitent ściśle stosuje się do wymogów sanitarnych, co istotnie ogranicza prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka. Poza tym Emitent stosuje znacznie bardziej restrykcyjne zasady, aby uzyskać międzynarodowy standard bezpieczeństwa żywności BRC.

#### **Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń**

Umowy Emitenta z sieciami handlowymi zawierają m. in. postanowienia dotyczące terminów i wielkości zamówień, do realizacji, których zobowiązany jest Emitent. Pomimo posiadania nowoczesnego parku maszynowego i sprawnego systemu dystrybucji, nie można wykluczyć sytuacji, że Spółka nie będzie mogła spełnić wymagań postawionych przez odbiorców. W sytuacji, gdy Emitent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań narażony jest na kary umowne. Kary te wynikają z zapisów w umowach, zgodnie z którymi Emitent każdorazowo zobowiązuje się do ich zapłacenia w przypadku nieprawidłowego lub nieterminowego wykonania zleceń. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki – wzrost kosztów spowodowany zapłatą kar umownych lub spadek przychodów wynikający z utraty odbiorców. Emitent zabezpiecza się przed podobnymi zdarzeniami, monitorując zapotrzebowanie na oferowane produkty. Emitent doskonali swój system organizacyjny, wspierany przez zaplecze informatyczne tak, aby zachować płynność sprzedaży, jednocześnie spełniając warunki umowy zarówno z

dostawcami, jak i odbiorcami. Ponadto Emitent utrzymuje stałe kontakty z potencjalnymi podwykonawcami zleceń tak aby w przypadku wystąpienia ryzyka zlecić realizację podwykonawcom.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Emitent w związku z założonym przez siebie modelem biznesu, sprzedaje wytwarzane przez siebie produkty przede wszystkim do największych sieci handlowych w kraju. W przypadku rozwiązania umowy z którąkolwiek z sieci handlowych, istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie w krótkim czasie znaleźć nowych odbiorców, co może przełożyć się na ograniczenie przychodów Spółki. Może to doprowadzić do ograniczenia zakładanych poziomów zysku, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji celów strategicznych Emitenta. Ryzyko to jest minimalizowane przez świadczenie usług o jak najwyższej, jakości, co dla zleceniodawców stanowi priorytetowe kryterium doboru kontrahentów.

#### **Ryzyko związane z umowami leasingu**

Część składników majątku trwałego Emitenta była lub jest przedmiotem leasingu. Emitent nie wyklucza zawierania kolejnych umów leasingowych w związku z planowanym rozwojem linii technologicznych. Umowy leasingowe przewidują, że w przypadku niewywiązania się Spółki ze zobowiązań umownych, leasingodawca ma m.in. prawo do uniemożliwienia leasingobiorcy korzystania z przedmiotu umowy (samochodów, maszyn i urządzeń). W związku z tym, w razie wystąpienia takiej sytuacji, w której Emitent nie mógłby wywiązać się z warunków zawartych umów, istnieje ryzyko, iż Emitent zostałaby pozbawiony możliwości korzystania z wyleasingowanych składników majątku. Mogłoby to w konsekwencji wiązać się z istotnym zagrożeniem dla kontynuowania działalności produkcyjnej Emitenta. Powyższe ryzyko jest minimalizowane poprzez stałą współpracę z firmami leasingowymi, co umożliwia renegotjowanie warunków zawartych umów w przypadku ziszczenia się ryzyka.

#### **Ryzyko związane z płynnością finansową**

Emitent prowadzi działalność w branży, w której istotną rolę w generowaniu korzystnych dla Spółki wyników finansowych odgrywa poziom kapitału obrotowego, który umożliwia akceptowanie długich terminów płatności udzielanych sieciom handlowym. Ponadto ze względu na sezonowość sprzedaży w okresie II i III kwartału Emitent musi utrzymywać zapasy na znacznie wyższym poziomie umożliwiającym terminową realizację zamówień. Emitent aktualnie w celu utrzymania prawidłowej płynności korzysta z kredytów obrotowych. Istnieje ryzyko że w przypadku wzrostu zamówień, zwłaszcza w związku z realizacją strategii wprowadzania na rynek własnych marek Emitent nie będzie w stanie samodzielnie realizować zapotrzebowania na kapitał obrotowy w II i III kwartale roku obrotowego. Może to negatywnie wpłynąć na realizację strategii dynamicznego wzrostu przychodów i ekspansji na rynki zagraniczne. W ocenie Emitenta, ewentualne opóźnienia w terminach płatności przez kontrahentów oraz zmiana polityki kredytowej banków wobec Emitenta, mogą negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki, a przez to powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z korzystaniem z dodatkowych źródeł finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym, factoringu, konieczności rozpoczęcia wykorzystania gwarancji BGK lub emisji krótko lub długoterminowych instrumentów dłużnych. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent stale rozbudowuje system zarządzania zapasami, w związku z wprowadzaniem produktów własnych na rynek planuje skrócić terminy płatności dla nich oraz rozważa możliwość zawarcia umów ubezpieczenia płatności.

#### **Ryzyko stóp procentowych**

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Emitent posługuje się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków i firm leasingowych. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę instytucji finansującej. Ponadto, nie można wykluczyć, iż, w celu zintensyfikowania rozwoju Spółki oraz częściowego finansowania strategii rozwoju, Spółka w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania.

Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka w sposób ciągły monitoruje rynek finansowy w poszukiwaniu najkorzystniejszych ofert kredytowych i

leasingowych. Linie kredytowe są otwierane w sposób celowy, pod konkretne przedsięwzięcia, a marże banków negocjowane za każdym razem, w celu zapewnienia optymalnej rentowności projektów.

### **Ryzyko niezrealizowania prognoz wyników finansowych**

Prognozy zamieszczone w niniejszym dokumencie w punkcie 4.13.9 zakładają pomyślną realizację strategii wzrostu opartej na aktualnie posiadanych zasobach i przyjęte założenia. Istnieje jednak zagrożenie niezrealizowania prognoz finansowych. Prognozy te tworzone były z zachowaniem należytej staranności, jednak prognozy te nie podlegały weryfikacji biegłego w zakresie kompletności i niezawodności przyjętych przez Emitenta podstaw i dokładnych założeń oraz co do zgodności zastosowanych do sporządzania prognozy wyników finansowych zasad (polityki) rachunkowości z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. W związku z tym szacowane przyszłe wyniki finansowe mogą ulec zmianie w wyniku zaistnienia nieprzewidzianych czynników w otoczeniu Spółki lub nie spełnieniu się wszystkich założeń podanych przy opisie prognoz. Weryfikacja prognozowanych wyników dokonywana będzie kwartalnie i zamieszczana w raportach okresowych Emitenta. Ewentualna korekta prognozy tworzona będzie po opublikowaniu raportu okresowego i dostarczana w formie raportu bieżącego.

### **Ryzyko związane z rozszerzeniem oferty produktów**

Zdecydowana większość przychodów Emitenta pochodzi obecnie ze sprzedaży syropów pod markami odbiorców – sieci handlowych. Obecnie Emitent jest w trakcie wdrażania nowej strategii polegającej na zwiększeniu działań marketingowych dla nowych syropów pod własną marką Excellence. Spółka planuje w przyszłości również wprowadzać inne produkty pod własną marką. Ukierunkowanie w stronę marketingu nowych obszarów działalności Spółki naraża ją na szereg czynników ryzyka związanych z niewystarczającą wiedzą lub doświadczeniem w tego typu obszarach. Może się okazać, że zaoferowane przez Spółkę nowe produkty nie spełnią oczekiwań i potrzeb jej klientów, a poniesione już koszty na promocję, marketing oraz technologię wytwarzania nowych produktów znacząco wpłyną na sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez dogłębne analizy rynku syropów i suplementów diety w celu rozeznania oczekiwań i zapotrzebowania na nowe produkty.

### **Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego lub włamaniem do niego**

Obsługa klientów Emitenta odbywa się z wykorzystaniem programów komputerowych, takich jak program Optima, autorstwa Comarch SA oraz Graffiti autorstwa PC Guard SA. Biorąc pod uwagę, że awaria wystąpi na serwerze głównym, na którym zainstalowane jest to oprogramowanie jest tworzona kopia bezpieczeństwa na serwerze pomocniczym. Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego do obsługi klientów oraz produkcji i wynikających z takiej awarii konsekwencji dla ciągłości prowadzenia działalności przez Emitenta jest małe. Do dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent nie doznał awarii systemu komputerowego, która by miała znaczenie dla ciągłości prowadzenia działalności gospodarczej. Ponadto istnieje ryzyko włamania się do systemów komputerowych spółki w celu zmiany danych lub ich kradzieży. Ryzyko to może spowodować utrudnienia we współpracy z kontrahentami, kontrahenci mogą wystąpić z roszczeniami odszkodowawczymi w przypadku kradzieży i ujawnienia danych lub może wywołać inne skutki mające negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez stosowanie odpowiednich systemów zabezpieczeń, programów antywirusowych oraz ciągłego monitoringu systemów informatycznych.

### **Ryzyko związane z ubezpieczeniem majątku**

Emitent posiada zawarte umowy ubezpieczeniowe obejmujące cały majątek Spółki. Istnieje jednak ryzyko, że podczas wystąpienia zdarzenia losowego wystąpią szkody, których Emitent nie przewidział lub zostały wyłączone osobną klauzulą, o której Emitent nie wiedział lub klauzulą ogólnego braku odpowiedzialności przy danych okolicznościach zdarzenia. Zdarzenia takie może spowodować wypłatę odszkodowania w części lub odmowę wypłaty odszkodowania. Ponadto w przypadku ubezpieczenia majątku według cen odtworzeniowych istnieje ryzyko, że faktyczny koszt odtworzenia zniszczonego w zdarzeniu losowym majątku przewyższy kwotę otrzymanego odszkodowania. Ziszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i kondycję finansową Emitenta. W celu minimalizacji wystąpienia

tego ryzyka Emitent przeprowadza audyty ubezpieczeniowe, tak aby zawierane polisy zapewniały optymalną ochronę Emitenta. Do dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego u Emitenta nie wystąpiła okoliczność niedostatecznego ubezpieczenia powstałych strat.

### **Ryzyko czynnika ludzkiego**

Działalność Emitenta jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym cyklu produkcyjnym i handlowym. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki Emitent poniesie straty związana na przykład z rozlaniem partii syropów o niewłaściwym składzie, wprowadzenia wirusów do systemu komputerowego, przewłaszczenia majątku czy celowe działanie na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej firmie prowadzącej działalność. Jednak jego zniszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i pogorszenie się sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego. Ponadto Emitent wdrożył odpowiednie zabezpieczenia antywirusowe, poddaje systematycznej bieżącej kontroli każdą partię produktów oraz kontroluje codziennie stany magazynowe, co ułatwia niezwłoczne wykrycie jakichkolwiek nieprawidłowości.

### **Ryzyko wypadków przy pracy**

W związku z prowadzoną działalnością zachodzi prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka wypadków przy pracy. Emitent odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie miejsca pracy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Emitent ponosi bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia spowodowane przez wypadki. Istnieje ryzyko, że roszczenia kierowane w przyszłości wobec Emitenta z tytułu wypadków przy pracy przez pracowników - o ile wystąpią w większym rozmiarze - mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent przeprowadza szkolenia BHP, okresowe kontrole i przeglądy posiadanych maszyn i urządzeń oraz stosuje różne formy zabezpieczeń, by uchronić pracowników przed niebezpieczeństwem. Ponadto w przypadku, gdy praca na danym stanowisku wymaga posiadania dodatkowych uprawnień lub wiedzy do pracy na tych stanowiskach dopuszczeni są tylko pracownicy spełniający te wymagania.

## **1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestowaniem w instrumenty finansowe**

### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki**

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku NewConnect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie.

### **Ryzyko związane z wahaniami kursu akcji i niską płynnością rynku i akcji Emitenta**

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniam w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od

Spółki. Mogą zależeć od szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Ponadto akcje Emitenta charakteryzują się bardzo niską płynnością w związku z faktem, że akcje znajdujące się w posiadaniu akcjonariuszy posiadających poniżej 5% głosów na WZ stanowią tylko 360 000 akcji, co stanowi 2,28% w kapitale zakładowym i 1,52% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (nie uwzględniono akcji posiadanych przez Prezesa Zarządu, który posiada, który posiada 45 000 akcji serii A). Istnieje, więc ryzyko znacznych wahań kursu akcji związanych z niską płynnością akcji Emitenta. Ryzyko to będzie ograniczone przez fakt, że główny akcjonariusz Kleina spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Łodzi złożył oświadczenie, że będzie on dążył do zmniejszenia ilości posiadanych akcji Emitenta poprzez ich sprzedaż na rynku NewConnect do poziomu poniżej 92,50% udziału w kapitale zakładowym oraz 95,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

### **Ryzyko wstrzymania wprowadzenia akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu, zawieszenia notowań akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW po rozpoczęciu notowań instrumentów finansowych w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Organizator ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- nie wypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatora ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO GPW),
- nie wypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO GPW),
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO GPW),
- nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta



przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy (§ 17b Regulaminu ASO GPW).

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2 Regulaminu ASO). W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania

alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków.**

Emitent jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej (Art. 96-97) lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Art.176 oraz Art. 176a) w wysokości do 1 000 000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

#### **Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie**

Zgodnie z §20 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Zgodnie z §9 Regulaminu ASO w uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku, nie wcześniej jednak niż po upływie 2 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych danego emitenta w alternatywnym systemie. Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do podpisania umowy z Animatorem Rynku w ciągu 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

#### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

W chwili obecnej 97,43% w kapitale zakładowym oraz ok. 98,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu należy do Kleina spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Łodzi. Pozostałe akcje rozkładają się na Pana Dariusza Polinceusza – Prezesa Zarządu-0,29% w kapitale zakładowym i 0,38% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz drobnych akcjonariuszy, którzy posiadają 2,28% w kapitale zakładowym i 1,52% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju, wybór Rady Nadzorczej i Zarządu ma Kleina spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Łodzi. Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez głównego akcjonariusza będzie on dążył do zmniejszenia ilości posiadanych akcji poprzez ich sprzedaż na rynku NewConnect do poziomu poniżej 92,50% udziału w kapitale zakładowym oraz 95,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jednak nawet po zejściu poniżej tego progu udziału w kapitale zakładowym oraz udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju będzie miał Kleina spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Łodzi.

## 2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

### 2.1. Oświadczenie Emitenta

#### Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Excellence S.A. z siedzibą w miejscowości Lipa oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Excellence S.A.  
95-010 Stryków, Lipa 20a  
tel. 42 7198112, fax 42 7198111  
NIP 7331312793, REGON 100150950

PREZES ZARZĄDU  
  
Dariusz Polinceusz

## 2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Salwix Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

  
PIOTR WIECZOREK  
PRZESZ ZARZĄDU

SALWIX Sp. z o.o.  
91-716 Łódź, ul. Nowopolska 13/26  
NIP 725-18-60-382 REG. 473172111  
tel. 0-508 258 332

### **3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

#### **3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych**

Rodzaj i liczba instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect”:

- 2 365 950 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Łączna wartość nominalna wprowadzanych na rynek NewConnect akcji serii C wyniesie 2 365 950 zł (słownie: dwa miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych.).

Z instrumentami finansowymi wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania.

#### **Uprzywilejowanie Akcji Emitenta**

Akcje Emitenta serii C, tak samo jak i B, nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 K.S.H. Każda akcja imienna, uprzywilejowana serii A daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

#### **Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta**

Statut Spółki nie przewiduje, żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami Emitenta lub Prawami do Akcji poza ograniczeniami zgodnymi z przepisami prawa.

#### **Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz

- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro,
- chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
  - b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
  - c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
  - d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

### **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej będzie podlegać ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 154 ust. 1, art. 156 ust. 4 pkt 3, art. 159 oraz art. 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

Zgodnie z art. 154 ust. 1 Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1. jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2. mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
3. w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt. 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 ust 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna –nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Ponadto, zgodnie z art. 156 ust. 5 w oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z treścią art. 159 oraz art. 161a ust.1 Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, Prokurenci lub Pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie trwania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,

- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- f) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, tj. członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną w wysokości do 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów



wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona.

### **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539 ze zm.) (dalej jako Ustawa o ofercie) nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie akcjonariusz, który:

- osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
5. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
6. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;

- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie spoczywają:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,

- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w pkt. 5 i 6 powyżej, wymienione obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyżej określonych obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania (art. 87 ust. 2 Ustawy o ofercie).

Zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- dopuszcza się czynów, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-11a Ustawy o ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (słownie: jeden milion), przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać

decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Ustawa z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z art.16 cytowanej wyżej Ustawy, przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia (art. 23).
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący (art. 94 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesiące od dnia jego wszczęcia (art. 96 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes UOKiK, zgodnie z art.18-19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane (art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość o 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107. Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając

termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji (art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego (art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy (art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów), a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

### **3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie**

1) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży: 01 lipca 2014 – 16 lipca 2014

2) data przydziału instrumentów finansowych: 16 lipca 2014

3) liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 500 000 szt. akcji serii C

4) stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: nie wystąpiła redukcja

5) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 360 000 szt. akcji serii C

6) cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): 1,00 zł (jeden złotych)

7) liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: 13 podmiotów (12 osób fizycznych, 1 osoba prawna/animator)

8) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: 13 podmiotów (12 osób fizycznych, 1 osoba prawna/animator)

9) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): nie podpisano umowy o subemisję

10) łączne określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0,00 zł

b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł

c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 30 000, - zł (trzydzieści tysięcy)

d) promocji oferty: 0,00 zł

Łączne koszty zaliczone do kosztów emisji wyniosły 30 000,00 zł. Koszty związane ze sporządzeniem Dokumentu Informacyjnego zostały zaliczone w bieżącym okresie rozliczeniowym jednorazowo do kosztów usług obcych.

### **3.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych**

#### **3.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 K.S.H. jest Walne Zgromadzenie Spółki.

#### **3.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników Centrum Dystrybucji Excellence Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa w sprawie przekształcenia Centrum Dystrybucji Excellence Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Centrum Dystrybucji Excellence Spółkę Akcyjną. (Rep. A nr 3061/2012) z dnia 02 lipca 2012 roku. Akt przekształcenia został zarejestrowany przez sąd w dniu 19 lipca 2012 roku. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

„W głosowaniu jawnym, jednogłośnie, przy 31.546 (trzydzieści jeden tysięcy pięćset czterdzieści sześć) głosach „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów „wstrzymujących się”, bez sprzeciwów podjęto uchwałę numer 1 (jeden) o treści następującej:

Uchwała nr 1:

Zgromadzenie Wspólników CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, działając na podstawie art. 551 §1 i art. 563 kodeksu spółek handlowych, uchwała co następuje:

#### **§1**

1. Przekształca się Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą: CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa pod numerem 20A, kod: 95-010, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy-Rejestrowy pod nr KRS 0000248337, REGON 100159950, NIP 733-131-27-83, zwaną dalej „spółką przekształcaną”, w spółkę akcyjną działającą pod firmą: CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, zwaną dalej „spółką przekształconą”.
2. Przekształcenie spółki dokonywane jest na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

1. Przekształcenie następuje z udziałem wszystkich współników CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, to jest: Marcina Ciecierskiego i Dariusza Polinceusza;

2. Kapitał zakładowy spółki przekształconej wynosi 15.773.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na 15.773.000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, które zostaną pokryte w całości majątkiem spółki przekształconej z dniem zarejestrowania Spółki przekształconej (dzień przekształcenia).

3. Wszystkie akcje o wartości nominalnej 1,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 15.773.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) obejmują jako akcjonariusze, współnicy spółki przekształconej - CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, pokrywając je majątkiem spółki przekształconej, w następujący sposób:

a) Marcin Ciecierski obejmuje w kapitale zakładowym Spółki przekształconej 15.728.000 (piętnaście milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i o łącznej wartości nominalnej 15.728.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy złotych), przy czym w tym:

- 7.841.500 (siedem milionów osiemset czterdzieści jeden tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”,
- 5.520.550 (pięć milionów dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”,
- 2.365.950 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „C”.

b) Dariusz Polinceusz obejmuje w kapitale zakładowym Spółki przekształconej 45.000 (czterdzieści pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”, o wartości nominalnej 1,00 każda, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł (czterdzieści pięć tysięcy złotych);

4. Akcje zostaną w całości opłacone z chwilą zarejestrowania Spółki przekształconej.

(...)”

### **3.4. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia**

Akcje serii C zostały objęte przez współników spółki przekształconej - Centrum Dystrybucji Excellence Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, i zostały pokryte majątkiem spółki przekształconej - Centrum Dystrybucji Excellence Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa. Kapitał zakładowy Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. powstawał następująco:

- w ramach zawiązania Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2005 roku pan Dariusz Polinceusz wniósł wkład pieniężny o wartości 45 000,00 zł, natomiast pan Marcin Ciecierski wniósł wkład pieniężny o wartości 5 000,00 zł;
- w dniu 7 września 2010 roku pan Marcin Ciecierski wniósł do Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i współnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi wkład niepieniężny o wartości brutto



5 111 800,00 zł w postaci prawa własności zabudowanej budynkami produkcyjnymi, magazynowym oraz biurowo- socjalnym;

- w dniu 25 października 2010 roku pan Marcin Ciecierski wniósł do Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi wkład niepieniężny o wartości netto 9 711 200,00 zł w postaci prawa ochronnego z rejestracji znaku towarowego, słowno-graficznego Excellence zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej;
- w dniu 15 listopada 2011 roku nastąpiło połączenie Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa oraz Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi poprzez przeniesienie całego majątku Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i wspólnicy Spółka komandytowa na rzecz Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. W ramach połączenia pan Marcin Ciecierski dodatkowo wniósł wkład niepieniężny o wartości 1 318 177,41 zł w postaci przedsiębiorstwa „Excellence” F.H.U. Marcin Ciecierski z siedzibą w Łodzi.

### **3.5. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie**

Akcje serii A, B i C mogą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2012, kończący się 31 grudnia 2012r. Akcje serii A, B i C nie są uprzywilejowane co do dywidendy i są równe w prawach do dywidendy. Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych - PLN. Emitent uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2014 r. przeznaczył cały zysk za rok obrotowy 2013 na dywidendę. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 30 czerwca 2014 r.

### **3.6. Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji**

#### **3.6.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta**

##### **Prawo do zbycia akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 K.S.H. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406<sup>4</sup> K.S.H.).

##### **Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy**

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 K.S.H. mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie.

Akcje serii C, podobnie jak akcje serii A i B, nie są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy.

Zgodnie z art. 348 § 3 K.S.H. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 K.S.H. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania dla akcji serii C. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

### **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru**

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 K.S.H. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 K.S.H., po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 K.S.H.).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 k.s.h.).

### **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki (art. 468 § 1 K.S.H.). W myśl art. 474 § 1 K.S.H., podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 K.S.H., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

### **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na Akcjach**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 K.S.H. prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

## **3.6.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta**

### **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Na podstawie art. 412 § 1 K.S.H. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki niepublicznej przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia (art. 406 § 1 K.S.H.). Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem (art. 406 § 2 K.S.H.).

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> K.S.H. prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego

Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 K.S.H.).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406<sup>3</sup> K.S.H. akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

### **Prawo głosu**

Z każdą akcją serii C, podobnie jak i B, Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Każdej akcji serii A przyznane zostaje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z art. 412 § 1 K.S.H. akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 K.S.H. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo takie powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> K.S.H. akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> § 1 K.S.H.).

### **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Zgodnie z art. 410 § 1 K.S.H., niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 K.S.H. na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

### **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Zgodnie z art. 400 § 1 K.S.H. akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia bądź umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane akcjonariuszowi przysługuje prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

### **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Zgodnie z art. 399 § 3 K.S.H. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

### **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Na podstawie art. 401 § 1 K.S.H. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Powinno ono być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

### **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

Na mocy art. 401 § 5 K.S.H. każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 K.S.H.).

### **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 K.S.H. każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

### **Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki**

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 K.S.H. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

### **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na podstawie art. 385 § 3-6 K.S.H. wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu te części akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 K.S.H.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 K.S.H.).

### **Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych**

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Mogą oni w tym

celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o ofercie).

### **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

Stosownie do art. 428 § 1 K.S.H. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 K.S.H. Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 K.S.H. w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 2 oraz § 6 K.S.H.).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 K.S.H. akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) K.S.H. wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 K.S.H.);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 K.S.H.);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1, § 1<sup>1</sup> i 2 K.S.H.);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 K.S.H.);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 K.S.H.).

### **Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 K.S.H. (art.

429 § 1 K.S.H.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 K.S.H. (art. 429 § 2 K.S.H.).

### **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki**

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 K.S.H., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 K.S.H. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

### **Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 K.S.H.)**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

### **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 K.S.H. wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

### **Prawo do żądania wydania świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 § 6 K.S.H. akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

## **3.7. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Zgodnie z przyjętą polityką Zarząd Emitenta będzie corocznie wnioskował o przeznaczenie, co najmniej 30% zysku netto na wypłatę dywidendy. Zgodnie z art. 395 K.S.H. decyzję, w drodze uchwały, dotyczącą

podziału zysku (lub pokryciu straty) oraz wypłaty dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 K.S.H.).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich (art. 347 §1 K.S.H.).

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 §2 K.S.H.).

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 K.S.H.).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

### **3.8. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku**

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

#### **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),

- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

### **Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia akcji oraz z tytułu objęcia akcji za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (ust. 5).

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest osiągnięta w roku podatkowym:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.



### **Opodatkowanie dochodów osób prawnych**

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym m.in.: dochód z umorzenia akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego, dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej, wartość niepodzielonych zysków w spółce w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Wskazać należy, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub uniecznionych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

### **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
  - 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
  - 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
  - 4) spółka o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (ust. 4a).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku

posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (ust. 4b).

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

### **Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych**

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- 1) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- 2) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

Definicja obrotu zorganizowanego zawarta w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 % wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

### **Odpowiedzialność płatnika podatku**

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem (§ 3). Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika (§ 5).

#### 4. DANE O EMITENCIE

##### 4.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

<b>Firma:</b>	<b>EXCELLENCE S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Lipa
Adres:	Lipa 20a, 95-010 Stryków
Telefon:	+ 48 42 719 81 12
Faks:	+ 48 42 719 81 11
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@syropy.eu
Adres strony internetowej:	www.syropy.eu, www.syropy.biz
NIP:	7331312783
REGON:	100159950
KRS:	0000427300

*Źródło: Emitent*

##### 4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

##### 4.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie, których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), zgodnie, z którym spółka akcyjna powstaje z momentem dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.

##### 4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Wpis Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców KRS został dokonany przez sąd rejestrowy – Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 19 lipca 2012 roku pod numerem 0000427300.

##### 4.5. Krótki opis historii Emitenta

Firma Handlowo-Usługowa Excellence powstała w 1992 rok, jako jednoosobowe przedsiębiorstwo osoby fizycznej prowadzącej działalność gospodarczą. Założycielem firmy był Marcin Ciecierski. W maju 2011 roku właściciel firmy FHU Excellence Pan Marcin Ciecierski podjął decyzję o wniesieniu aportem zorganizowanej części swojego przedsiębiorstwa (całej produkcji syropów) do Centrum Dystrybucji

Excellence sp. z o.o (założonej w 2005 r), zostawiając w zakresie swojej działalności jedynie transport drogowy. Od tamtej pory wszelkie kontrakty tak z dostawcami i odbiorcami przejęła Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i od tego momentu zajmowała się produkcją syropów, napojów i suplementów diety. W grudniu 2011 nastąpiło połączenie Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. ze spółką Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa. Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. stało się jedynym właścicielem nieruchomości położonej w Strykowie oraz znaku towarowego EXCELLENCE. W lipcu 2012 roku Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. została przekształcona w Centrum Dystrybucji Excellence S.A. W dniu 16 stycznia 2014 roku spółka zmieniła nazwę na Excellence S.A.

Aktualna działalność spółki ma swój początek w 2002 r., kiedy Firma Handlowo-Usługowa Excellence rozpoczęła produkcję syropów i napojów w pomieszczeniach produkcyjnych o łącznej powierzchni 250 m<sup>2</sup> i na relatywnie prostym parku maszynowym. Obecnie, po okresie intensywnego rozwoju i przekształceń spółka mieści się na ponad 2000 m<sup>2</sup> powierzchni produkcyjnej i około 4000 m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej. Od 2004 r. datuje się dynamiczny wzrost we wszystkich obszarach jej działalności. Doskonała znajomość rynku przez Firma Handlowo-Usługowa Excellence pozwoliła na opracowanie produktów zgodnych z oczekiwaniami klientów. Firma Excellence szybko opanowała wysoką, jakość prac B+R. W tym czasie wprowadzono HACCP i ISO 9001, co pozwoliło uzyskać pozycję silnego i liczącego się dostawcy sieci handlowych. Stale kontynuowano prace nad zapewnieniem wysokiej, jakości produkcji i systemów zapewnienia tej, jakości. Co roku firma Excellence, dzięki przeprowadzanym audytom, odnawia certyfikaty BRC, które są standardami i procedurami dla firm dostarczających żywność i napoje do sieci handlowych. W grudniu 2013 Spółka uzyskała certyfikat IFS, a w styczniu 2014 pozytywnie przeszła audyt FDA.

Systematycznie prowadzone były działania w zakresie inwestowania w nowoczesne maszyny i urządzenia w wyniku, czego Excellence S.A. obecnie posiada nowoczesne linie technologiczne w postaci 3 linie do produkcji syropów, soków, suplementów i napojów, które zapewniają odpowiednie moce produkcyjne. W połączeniu z wysokiej klasy działem badawczo-rozwojowym stanowi to dla klientów gwarancję wysokiej, jakości produktów. Dzięki wysokiej, jakości produktów Excellence S.A. realizuje około 85 – 90 % dostaw syropów do sieci handlowych pod marką własną tych sieci. Dodatkowym atutem spółki jest jej położenie w centralnej Polsce w pobliżu magazynów większości sieci handlowych. Koszty logistyki przy markach własnych mają kolosalne znaczenie, co jest istotnym elementem przewagi nad konkurencją.

Spółka stale rozszerza profil asortymentowy produkcji, oprócz syropów produkuje aktualnie napoje owocowe, suplementy diety i wody funkcjonalne. Spółka planuje dalej rozszerzać portfolio produktowe stawiając na kreatywność i innowacje.

Z myślą o ekspansji na rynki zagraniczne Spółka zwiększyła uczestnictwo w targach międzynarodowych w Holandii, Niemczech, a także Chinach i Indiach. Obecnie 16% sprzedaży dociera na rynki zagraniczne w Europie i Ameryce Północnej.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka zatrudniała 58 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.

W dniu 27 maja 2013 roku Excellence S.A. podpisał umowę o dofinansowanie w ramach działania „Rozwój B+R w przedsiębiorstwach” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013. Projekt obejmuje prace nad pozyskaniem ekstraktu z pędów sosny w celu pozyskania innowacyjnego produktu opartego na bazie naturalnych składników z kwiatów sosny. Zakres projektu obejmuje budowę Działu Badawczo-Rozwojowego, sfinansowanie kosztów jego działalności związanych z opracowywaniem innowacyjnych rozwiązań i ich wdrożenie do produkcji. Przewidywana całkowita wartość projektu wynosi 2,6 mln zł. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1,29 mln zł, co stanowi 60% sumy wydatków kwalifikowanych (bez VAT).

W dniu 1 października 2013 roku Excellence S.A. podpisał umowę o dofinansowanie w ramach działania „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013. Projekt dotyczy wdrożenia systemu informatycznego B2B odpowiedzialnego za elektroniczny obieg dokumentów w firmie i pomiędzy kontrahentami dotyczących m.in. stanów magazynowych, zamówień, płatności. Przewidywana całkowita wartość projektu wynosi

317 340,00 zł. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 180 600,00 zł, co stanowi 70% sumy wydatków kwalifikowanych (bez VAT).

W 2013 roku władze Spółki podjęły decyzję o wzmożeniu działań w celu wzrostu sprzedaży syropów pod marką Excellence. Postanowiono wprowadzić do sprzedaży wysokiej klasy syropy opakowane w niespotykany dotychczas na rynku polskim sposobie – w aluminiowej puszcze. Sprzedaż została wsparta działaniami promocyjnymi poprzez reklamę w radio i telewizji. Syropy wprowadzono do sieci handlowych na przełomie kwietnia i maja 2014 roku.

Działalność Excellence S.A. i osiągnięte sukcesy znalazły odzwierciedlenie w nagrodach, jakie regularnie otrzymuje, jak np. „Solidna Firma”, „Przedsiębiorstwo Fair Play”, a szybkość wzrostu firmy zaowocowała kilkakrotnym przyznaniem tytułu „Gazela Biznesu”.

Dbłość o społeczne otoczenie firmy przejawia się z kolei aktywnością w życiu gminy. Excellence S.A. jest sponsorem miejscowego klubu sportowego, wspomaga organizację takich wydarzeń jak dożynki czy Wielka Orkiestra Świątecznej Pomocy, corocznie Dni Miasta Strykowa a także wspomaga rzeczowo szkoły, przedszkola, stołówki środowiskowe, fundacje na rzecz osób uzależnionych, niepełnosprawnych.

#### **4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia**

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) powinien wynosić co najmniej 100 000 zł.

Zgodnie ze Statutem Spółki Emitent tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy lub fundusze celowe, o ile Walne Zgromadzenie je uchwali.

Ponadto Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki fundusze celowe.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 15 773 000,00 zł i dzieli się na:

- a) 7 886 500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł;
- b) 5 520 550 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł;
- c) 2 365 950 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł;

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie,
- Zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- Zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Rodzaje i wartości kapitałów własnych Spółki Excellence S.A. na dzień 30.06.2014

Rodzaj kapitału	Stan na dzień 30.06.2014 roku w zł
Kapitał (fundusz) własny	17 282 053,94
Kapitał (fundusz) podstawowy	15 773 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	368 201,23
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
Zyska (strata) z lat ubiegłych	7 593,80
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	1 133 258,91
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00

*Źródło: Emitent*

*Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki Akcyjnej. Kapitał podstawowy (akcyjny) wynosi wg stanu na 30 czerwca 2014 roku 15 773 000,00 zł, czyli spełnia wymagania KSH określające wysokość tego kapitału, na co najmniej 100 tys. zł. Statut Emitenta reguluje kwestie dotyczące kapitału zakładowego w § 9 i 11. Kapitał rezerwowy tworzony jest, o ile obowiązek ich tworzenia wynika z treści obowiązującego prawa, bądź też z podjętych przez Walne Zgromadzenie uchwał. Kwestie te reguluje § 14 Statutu Spółki Akcyjnej Statutu Emitenta odzwierciedlając przepisy KSH.*

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Excellence Spółki Akcyjnej z dnia 19 maja 2014 roku w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2013 postanowiono przeznaczyć cały zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 596 681,85 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z w/w uchwałą ZWZA postanowiono przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy w ramach dywidendy, kwotę 1 670 789,12 zł pochodzącą z przekazanego na kapitał zapasowy niepodzielonego zysku Spółki za rok 2012. Przeznaczoną do podziału kwotę 1 670 789,12 zł przeniesiono z kapitału zapasowego i kwota ta powiększyła zysk za 2013 rok przeznaczony do podziału.

#### **4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.



**4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji oraz warrantów subskrypcyjnych.

**4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Excellence Spółki Akcyjnej z dnia 16 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę do 11 800 000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze jednej lub kilku emisji akcji dowolnej serii i rodzaju. Zarząd umocowany jest do ustalenia ceny emisyjnej akcji. Upoważnienie przyznane jest na czas do 15 czerwca 2017 roku.

Powyższa zmiana Statutu nie została jeszcze zarejestrowana przez sąd.

**4.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane na żadnych rynkach i nie były wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.

**4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Emitent posiada 51% udziałów kapitale zakładowym w firmie TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Żytomierzu na Ukrainie, która zajmować ma się sprzedażą syropów zakupionych w Excellence S.A. Wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 60 286,20 zł i zostały wycenione w sprawozdaniach finansowych na kwotę 60 286,20 zł. Aktywo to stanowiło 0,33% kapitałów własnych i 0,20% przychodów w stosunku do sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2013. W związku z tym zgodnie z art. 58 ust.1 ustawy o rachunkowości Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

Docelowo firma ta będzie zajmowała się produkcją i sprzedażą produktów Emitenta na rynku wschodnim. Firma TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Żytomierzu na Ukrainie ze względu na panującą na Ukrainie sytuację nie prowadziła w 2014 r. żadnej działalności operacyjnej a jej wznowienie uzależnione będzie od rozwoju sytuacji politycznej w tym kraju.

Największym akcjonariuszem Emitenta jest Kleina Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Łodzi przy ul. Dworzaczka 24 (podmiot zależny od Marcina Ciecierskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej), która posiada 97,43% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 98,10% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Kleina Spółka komandytowo-akcyjna zajmuje się kupnem i sprzedażą nieruchomości na własny rachunek.

A. Kleina i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi przy ul. Dworzaczka 24 (podmiot zależny od Marcina Ciecierskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej) jest akcjonariuszem Kleina Spółka komandytowo-akcyjna i obecnie posiada w niej 35,00% udziałów. A. Kleina i Wspólnicy Spółka komandytowa dzierżawą własności intelektualnej i podobnych, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

## **4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta**

### **4.12.1. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta**

Pomiędzy Emitentem i osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zachodzą następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Prezes Zarządu Emitenta Pan Dariusz Polinceusz posiada 0,29% udziału w kapitale własnym Emitenta;
- Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pani Bożena Ciecierska jest żoną Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Marcina Ciecierskiego.

### **4.12.2. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Pomiędzy większościovym akcjonariuszem Emitenta - Kleina Spółka komandytowo-akcyjna - a Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zachodzą następujące powiązania majątkowe i organizacyjne:

- A. Kleina i Wspólnicy Spółka komandytowa jest akcjonariuszem Kleina Spółka komandytowo-akcyjna i obecnie posiada w niej 35,00% udziałów,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej pan Marcin Ciecierski jest współnikiem Kleina Spółka komandytowo-akcyjna i obecnie posiada w niej 64,73% udziałów,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej pan Marcin Ciecierski jest komandytariuszem w A. Kleina i Wspólnicy Spółka komandytowa i obecnie posiada 99,27% udziałów we wkładzie i 6,00% w zyskach i majątku spółki w przypadku jej likwidacji,
- Prezes Zarządu pan Dariusz Polinceusz jest współnikiem Kleina Spółka komandytowo-akcyjna i obecnie posiada 0,26% udziałów,
- Prezes Zarządu pan Dariusz Polinceusz jest komandytariuszem w A. Kleina i Wspólnicy Spółka komandytowa i obecnie posiada 0,72% udziałów we wkładzie i 80,00% w zyskach i majątku spółki w przypadku jej likwidacji,
- Członek Rady Nadzorczej Pani Angelika Kleina jest komplementariuszem Kleina Spółka komandytowo-akcyjna,
- Członek Rady Nadzorczej Pani Angelika Kleina jest komplementariuszem A. Kleina i Wspólnicy Spółka komandytowa i obecnie posiada w niej 0,01% udziałów we wkładzie i 14,00% w zyskach i majątku spółki w przypadku jej likwidacji.

#### **4.12.3. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)**

Pomiędzy Autoryzowanym Doradcą oraz osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta nie występują żadne powiązania osobowe, majątkowe oraz organizacyjne.

#### **4.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności.**

##### **4.13.1. Podstawowe informacje o produktach i usługach**



Spółka stara się sprostać oczekiwaniom rynku i od lat oferuje szeroki asortyment wyrobów dostosowany do potrzeb, zarówno indywidualnych odbiorców jak i firm zajmujących się działalnością gastronomiczną. Istotnym czynnikiem wpływającym, na jakość wyrobów są surowce, dlatego strategią spółki jest współpraca z najlepszymi producentami i dostawcami surowców. Emitent nieustannie negocjuje indywidualne kontrakty, dzięki czemu utrzymywana jest, jakość surowców i produktów na bardzo wysokim poziomie. Spółka produkuje na indywidualne zlecenia dla takich sieci jak: BIEDRONKA,

AUCHAN, SPAR, REAL, NETTO, CARREFOUR, TESCO, VITAX, E.LECLERC, LIDL, BOLLS, POLMOS BIAŁYSTOK, INTERMARCHE, EUROCASH, EKO HOLDING, CHATA POLSKA, USTRONIANKA, ŻABKA oraz wielu sieci sklepów prywatnych.

Syropy produkowane przez Emitenta są przeznaczone głównie do gospodarstw domowych. Produkowane są w butelkach plastikowych i szklanych o pojemności 320ml, 420ml, 500ml, 750ml i 1000ml. Syropy do wykorzystania w pubach, barach i restauracjach rozlewane są w plastikowe opakowania o pojemności 3000ml i 5000ml. Excellence SA jako pierwsza firma w naszej części Europy wprowadziła na rynek syropy w metalowych puszkach o pojemności 700 ml jako marka własna. Wszystkie syropy służą do przyrządzania napojów, drinków, jako dodatek do kawy herbaty lub polewa do deserów. W większości są tworzone na bazie naturalnych, zagęszczonych soków owocowych z dodatkiem witaminy C. Dzięki zagęszczeniu są niezwykle wydajne – po rozcieńczeniu 1:9 pozwalają na ogromne oszczędności – z jednej butelki 1 L syropu można otrzymać aż 9 litrów gotowego napoju. Tak szeroki asortyment Spółka może wprowadzać na rynek dzięki doświadczonemu zespołowi B+R, nowoczesnym urządzeniom produkcyjnym oraz nowoczesnemu systemowi zarządzania, jakością.



Istotnym obszarem działalności Spółki jest też analiza sytuacji na rozwiniętych rynkach w ww. kategoriach w poszukiwaniu nowych koncepcji produktowych i składników funkcjonalnych. Poniżej wymienione są produkty Emitenta sprzedawane pod marką Excellence.

### **SYROPY W PUSZKACH**

Syropy w oryginalnych i kolorowych opakowaniach bardzo popularnych w Europie Zachodniej, szczególnie na rynku francuskim a do tej pory niedostępne w Polsce - w metalowych puszkach o pojemności 700ml. Są to bardzo wysokiej jakości syropy w smakach: Polska Malina, Kubańskie Mojito i Afrykański Granat. W puszkach zamontowany jest także korek „niekapek” zapobiegający wyciekaniu syropu i zapobiegający przed klejącą puszką.

### **SYROPY BARMAŃSKIE**

Syropy „ELITE” - syropy stworzone na bazie naturalnych, zgęszczonych soków owocowych z dodatkiem witaminy C. Linię „ELITE” można stosować solo lub również dowolnie komponować w duety smakowe. Do wyboru jest kilka wyśmienitych propozycji jak: malina, grenadina, curacao blue, jeżyna, mięta, limonka, gruszka, cytryna, kawa, czekolada, amaretto, wiśnia, czarna porzeczka i irish cream. Produkty posiadają doskonałą kompozycję smakową oraz elegancki wygląd opakowania. Dzięki zagęszczeniu są niezwykle ekonomiczne i wydajne – z jednej butelki o pojemności 0,5 l można otrzymać ponad 4 litry gotowego napoju.



Syropy „DUET” - Linię produktów „DUET” 2 x 250 ml można dowolnie komponować w duety smakowe. Do wyboru jest kilka propozycji jak: malina, grenadina, curacao blue, jeżyna, mięta, limonka, gruszka i cytryna. Komplet to dwie butelki syropu i łącznik. Każda butelka ma praktyczny dozownik, który nie tylko zapobiegnie ubrudzeniu butelki w czasie nalewania, ale również zabezpiecza przed wypłynięciem syropu w pozycji odwróconej.



Syropy Barmańskie Mini-Komplet - komplet wszystkich czternastu smaków syropów Barmańskich. W każdej próbówce znajduje się po około 2,5 ml syropu.

Syropy w saszetkach - Jest to alternatywne rozwiązanie dla ciężkich i dużych szklanych butelek. Kolejną zaletą saszetek jest ich aspekt ekonomiczny. Taka forma pakowania zapewnia niską cenę oraz możliwość kupienia kilku rodzajów smaków saszetek za niewielki koszt.

### **Syropy „MONZINI”**

**Linia barmańska** – Monzini barmańskie to linia wysokiej klasy syropów przeznaczona do użytku domowego jak również do profesjonalnych barów. Idealne do przyrządzania finezyjnych i kolorowych drinków, koktajli czy własnych oryginalnych kompozycji. Syropy oprócz doskonałego smaku i wysokiej jakości charakteryzują się niezwykle ciekawym opakowaniem o pojemności 320ml. Dostępne smaki: Grenadina, Blue curacao, kokos.



**Linia kawowa** – Monzini kawowe to linia syropów idealnych, jako dodatek do kawy, koktajli czy deserów przeznaczone do użytku domowego jak również do profesjonalnych kawiarni. Syropy o bardzo wysokiej, jakości, pasteryzowane, bez dodatku konserwantów zamknięte w szklanej butelce o pojemności 320ml. Oprócz doskonałego smaku i wysokiej, jakości produkty charakteryzują się ciekawym designem. Dostępne są smaki: wanilia, amaretto, irish cream.



#### LINIA GASTRONOMICZNA

Syropy 1L - Syropy te przeznaczone są do wykorzystania głównie w barach, pubach i restauracjach, ale także świetnie sprawdzają się w gospodarstwach domowych. Idealnie nadają się do przyrządzania soft drinków. Do wyboru jest kilka smaków, takich jak: malina, wiśnia, czarna porzeczka, truskawka, jagoda, malina-lipa, malina-melisa i owoce leśne. Różnorodność smaków sprawi, że Spółka jest w stanie zaspokoić oczekiwania najbardziej wymagających klientów. Syropy te również polecane są, jako dodatek do drinków, herbaty, kawy lub składnik kulinarny lodów, kremów i ciast. Dzięki zagęszczeniu są niezwykle ekonomiczne i wydajne – po rozcieńczeniu 1: 9 pozwalają na otrzymanie z jednej butelki syropu aż 9 litrów gotowego napoju.

Syropy 5L - Syropy z linii GASTRONOMIA 5L to produkty przeznaczone do wykorzystania głównie w barach, pubach i restauracjach. Charakteryzują się doskonałym smakiem i zapachem. Doskonale nadają się do przyrządzania wielu drinków, napojów oraz jako dodatek do piwa i rozgrzewająco do herbaty. Dzięki zagęszczeniu są niezwykle ekonomiczne i wydajne. Do produktu oferowana jest też pompka dozująca idealnie pasującej do butelek o pojemności 5 litrów.

#### LINIA SYROPÓW ZDROWOTNYCH

Syropy stworzone na bazie naturalnych, zagęszczonych soków owocowych i ekstraktach roślinnych: malina – odporność i wzmocnienie, aronia – siła i witalność.



#### SUPLEMENTY DIETY

Jednym z obszarów działania spółki jest dział suplementów diety, gdzie produkowane są syropy sprzedawane w aptekach. Są to suplementy wspomagające leczenie górnych dróg oddechowych i błon śluzowych w obrębie górnych dróg oddechowych i przewodu pokarmowego, a także suplementy na stawy.

#### NAPOJE

Woda gazowana Strykowieńka – woda źródłana pakowana w 1,5L butelce typu PET.

Wody funkcjonalne Runner - wody funkcjonalne zawierają wodę źródłaną wzbogaconą naturalnymi sokami, witaminami lub minerałami. Są to produkty orzeźwiające o owocowych smakach pakowane w butelki PET o pojemności od 330ml do 750ml z korkiem typu sport cap.

#### NAGRODY, CERTYFIKATY

Emitent posiada wiele certyfikatów z zakresu standardów, jakości ogólnych oraz branżowych:

- Certyfikat GLOBAL STANDARD for FOOD SAFETY BRC wydanie 6 (recertyfikowany w grudniu 2013)
- Certyfikat Tesco Manufacturing Food Standard Version 4
- Certyfikat IFS, wydanie 6

- Certyfikat HALAL
- Certyfikat FDA

Emitent uzyskał także wiele różnych nagród i wyróżnień:

- Certyfikat SOLIDNA FIRMA 2005, 2006, 2007, 2008
- Certyfikat PRZEDSIĘBIORSTWO FAIR PLAY 2005 i 2006
- Certyfikat FIRMA ROKU PRIMUS INTER PARES 2008
- Wyróżnienie w Konkursie POLSKI SUKCES 2005
- Gazele biznesu 2007, 2008, 2009, 2010, 2011
- Wielokrotnie nominowany do NAGRODY GOSPODARCZEJ WOJEWÓDZKA ŁÓDZKIEGO

#### 4.13.2. Wielkość i struktura przychodów Emitenta

Struktura przychodów uzyskanych przez Excellence S.A. w 2012, 2013 i w II kw. 2014 roku pod względem rodzajów działalności (w tys. zł)

	2012	2013	%	2013 II kw.	2014 II kw.	%
Syropy	30 115,02	26 651,37	-11,50%	13 394,77	15 919,28	18,85%
Suplementy diety	919,70	1 305,50	41,95%	551,03	183,28	-66,74%
Napoje	-	1 752,79	-	500,65	223,08	-55,44%
Usługi						
- najem	55,47	68,74	23,92%	18,49	59,68	222,77%
-inne	560,97	222,90	-60,27%	203,57	361,05	77,36%
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>31 651,17</b>	<b>30 001,30</b>	<b>-5,21%</b>	<b>14 668,51</b>	<b>16 446,37</b>	<b>12,12%</b>

Źródło: Emitent

Struktura przychodów uzyskanych przez Excellence S.A. w 2012, 2013 i w II kw. 2014 roku pod względem ich ujęcia sprawozdawczego (w tys. zł)

	2012	2013	II kw. 2013	II kw. 2014
Przychody netto ze sprzedaży	31 218,52	29 630,35	14403,63	16062,32
Pozostałe przychody operacyjne	187,35	385,02	217,61	413,69
Przychody finansowe	0,00	12,94	10,30	68,17
<b>Razem</b>	<b>31 405,87</b>	<b>30 028,31</b>	<b>14 631,54</b>	<b>16544,18</b>

Źródło: Emitent

#### 4.13.3. Przewagi konkurencyjne Emitenta

Działalność Emitenta aktualnie opiera się na produkcji oraz sprzedaży syropów w większości do sieci handlowych. Przewagi konkurencyjne Excellence S.A., wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące odpowiedzią na wymagania klientów oraz podmiotów funkcjonujących w branży produkcyjno-dystrybucyjnej umożliwiły firmie znaczące zdynamizowanie jej rozwoju w ostatnich okresach. Wśród najważniejszych przewag konkurencyjnych spółki Excellence S.A. wymienić należy:

- Wykwalifikowany i profesjonalny personel legitymujący się wieloletnim doświadczeniem w branży produkcyjnej i dystrybucyjnej,
- Dobre umiejscowienie zakładu,
- Rynek marek własnych – syropy oraz napoje,
- Rynek farmaceutyczny marek własnych,
- Liczne certyfikaty oraz nagrody,
- Dobre relacje z dostawcami i klientami,
- Silna i stabilna pozycja firmy na rynku syropów,



- Zdobyte doświadczenie na rykach zagranicznych (Ukraina, USA).

#### 4.13.4. Otoczenie rynkowe Emitenta

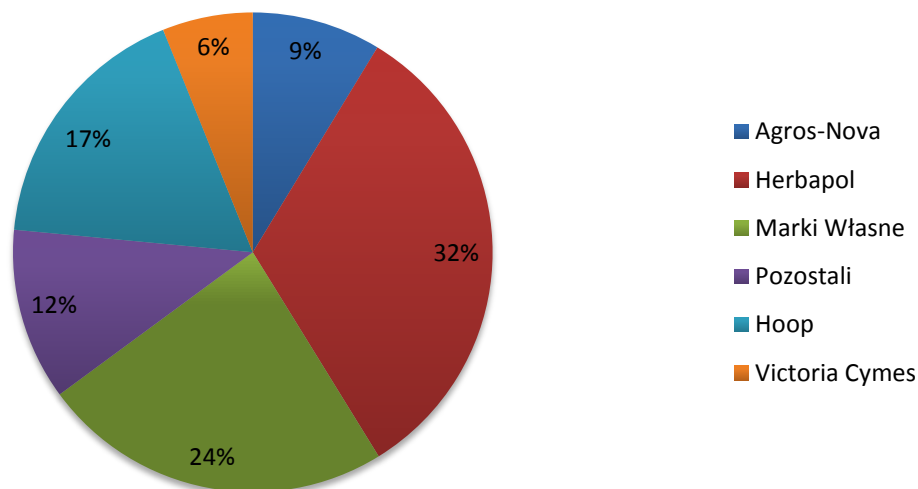
##### Rynek syropów

Rynek syropów w Polsce w 2013 roku wart był około 360 mln złotych. W skali roku wzrost tego rynku szacowany jest na około 3-4%.

Segment syropów koncentruje się głównie na obrocie produktami spożywczymi skierowanymi do konsumentów indywidualnych (syropy klasy Premium o wyższej cenie oraz klasy ekonomicznej o niskiej cenie) lub przedsiębiorstw zajmującymi się produkcją produktów przetworzonych do których wyrobienia używa się syropów (np. lokale gastronomiczne, puby, branża HoReCa). Segment syropów nie jest tak silnie uzależniony od sezonowości jak sprzedaż innych napojów bezalkoholowych, natomiast wpływ tego czynnika jest nadal odczuwalny – sprzedaż zwiększa się jesienią i wiosną ze względu na opinie o syropach jako produktach o właściwościach rozgrzewających i leczniczych oraz w okresie letnim, gdzie syropy są wykorzystywane do uzyskania napoju.

Na rynku syropów dominującą rolę odgrywają trzy podmioty Herbapol, Hoop Polska, Agros-Nova oraz Victoria Cymes. Troje największych graczy ma w rękę około 78% udziałów w rynku. Silna pozycja trzech pierwszych największych graczy na rynku soków wynika z wprowadzania wielu nowości co preferują konsumenci, którzy obecnie większą wagę przywiązują do innowacyjności produktu niż ceny. Firmy starają się przyciągać klienta wyglądem produktu, jego walorami smakowymi lub zdrowotnymi. Rynek syropów charakteryzuje się silnym przywiązaniem konsumenta do kupowanej marki produktu.

#### Rynek syropów - Średnie udziały wartościowe za 2010 r.



Źródło: AC Nielsen

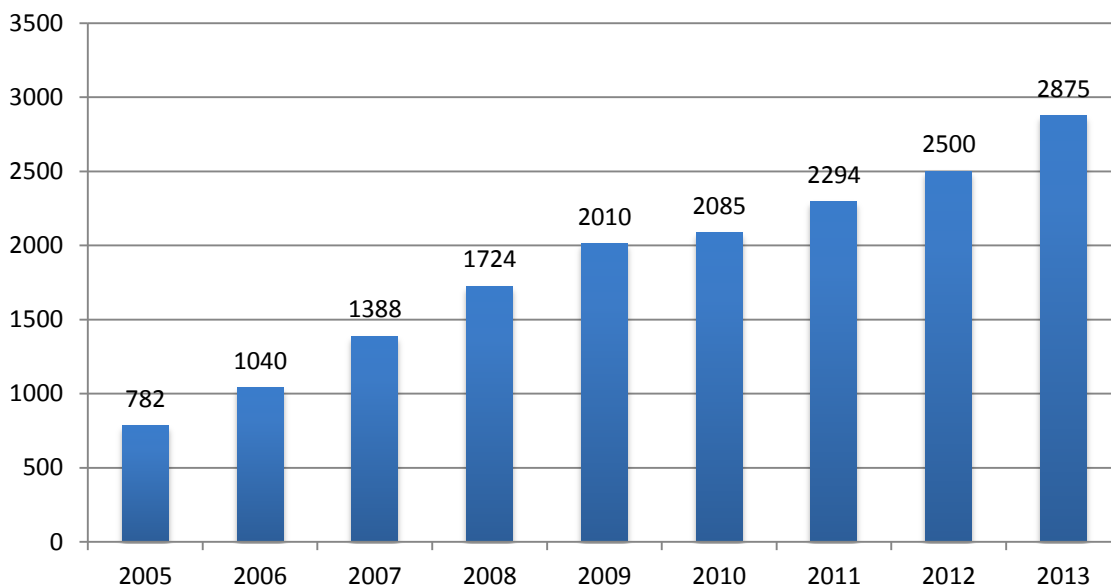
Na rynku syropów dominującą rolę pełni Herbapol z 32% udziałem w rynku. Marki własne posiadają łącznie około 24% rynku. Znaczący udział 17% jest w posiadaniu firmy Hoop. Pozostałymi liczącymi się na rynku graczami są Agros-Nova z 9% udziałem oraz Victoria Cymes z 6% udziałem w rynku. Reszta rynku (12%) podzielona jest między małymi producentami.

##### Suplementy diety

Polski rynek suplementów diety rośnie bardzo dynamicznie. Rocznie wartość tego rynku zwiększa się średni o 20-30%. W 2012 roku jego wartość wynosiła 2,5 mld zł. W Polsce suplementy diety nie są jeszcze tak popularne jak zagranicą. W naszym kraju według TNS OBOP po suplementy diety sięga co piątka

osoba (22%). Suplementy diety Polacy stosuje przede wszystkim podczas choroby lub osłabienia fizycznego. Największym rynkiem suplementów diety w Europie Środkowo-Wschodniej jest Rosja i to na tym rynku generowana jest prawie połowa sprzedaży. Drugim z kolei pod względem wielkości rynkiem w tym regionie jest Polska gdzie wielkość sprzedaży to około 20% rynku Europy Środkowo-Wschodniej. Głównym motorem napędzającym sprzedaż suplementów diety jest dążenie do zmiany stylu życia i skłonności do większej dbałości o zdrowie i wygląd zewnętrzny. Na Polskim rynku suplementów diety produkty krajowe stanowią około 60-70% całości asortymentu, pozostała część sprowadzana jest z zagranicy.

### Wartość rynku suplementów diety w Polsce



Źródło: PMR

Polski rynek suplementów diety charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Na rynku tym działa wiele podmiotów, z których zdecydowana większość prowadzi sprzedaż swoich produktów za pośrednictwem Internetu.

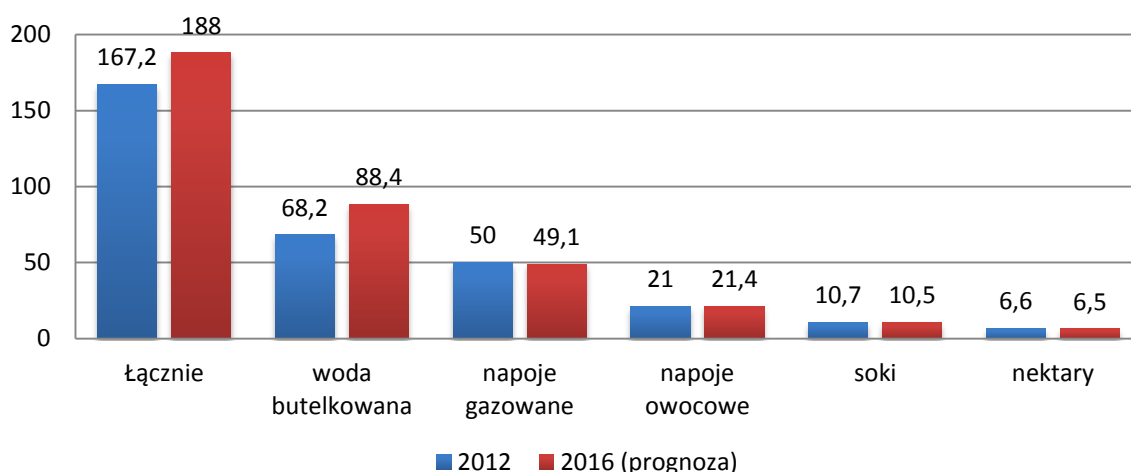
### Rynek napojów

Rynek napojów bezalkoholowych jest rynkiem sezonowym, na którym przychody zależą w dużej mierze od ciepłych okresów wiosenno-letnich. To właśnie w tych okresach przedsiębiorstwa z branży napojów bezalkoholowych uzyskują najwyższe przychody ze sprzedaży. W 2013 r. rynek napojów bezalkoholowych wart był 11,76 mld zł. Największy wzrost na rynku zanotowała sprzedaż wody (wzrost o 2,4% do 3,1 mld zł) natomiast najbardziej spadała sprzedaż napojów gazowanych (spadek o 1,2% do 3,8 mld zł). Znacząca część wydatków budżetów domowych przeznaczana jest na soki, nektary i napoje owocowe bo aż 3,5 mld zł.

Według badań przeprowadzonych w 2012 r. najchętniej spożywanym napojem bezalkoholowym w 2012 r. była woda butelkowa, której spożycie wynosiło 68,2 l. na osobę. Spożycie soków oscylowało w okolicach 10,7 litra na osobę a nektarów na poziomie 6,6 litra. Według szacunków na rok 2016 największemu wzrostowi ulegnie spożycie wody, które wzrośnie do 88,4 litra na osobę. Wzrośnie również spożycie napojów owocowych do 21,4 litra na osobę. W prognozowanym okresie nieznacznie spadnie natomiast spożycie soków i nektarów.



## Spożycie napojów bezalkoholowych, w litrach na osobę

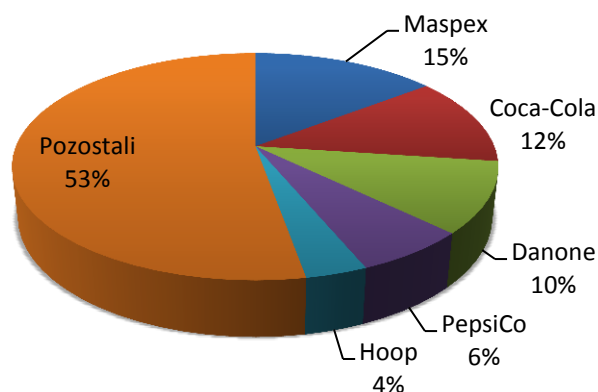


Źródło: Euromonitor International

Wskazuje się, że na polskim rynku napojów istnieje duży potencjał rozwojowy, dlatego ogólna tendencja wzrostowa powinna utrzymywać się przez kilka kolejnych lat, gdyż średnie spożycie w przypadku wielu kategorii jest wciąż niższe niż w innych krajach europejskich.

Na rynku napojów widać zdecydowane odchodzenie konsumentów od mocnych napojów alkoholowych na korzyść napojów bezalkoholowych (przede wszystkim woda, soki). W okresach wiosennych i jesiennych można zaobserwować wzrost sprzedaży syropów, które są kojarzone przez konsumenta jako prozdrowotne oraz latem do uzyskania napoju.

## Udział firm w rynku napojów bezalkoholowych w Polsce



Źródło: Euromonitor International

Rynek napojów bezalkoholowych zdominowany jest przez kilka dużych przedsiębiorstw. Największy udział w rynku posiada Maspex – 15%. Zaraz za Maspexem usytuowana jest Coca-Cola z udziałem 12% rynku. Nieco mniej jest w posiadaniu firmy Danone (10%), natomiast pozostali gracze PepsiCo i Kofola-Hoop posiadają odpowiednio 6% i 4% rynku. Pozostałe udziały na rynku są w posiadaniu mniejszych firm o charakterze lokalnym bądź też regionalnym. Analizując rynek napojów można zauważyć, że występuje na nim coraz większa konsolidacja co jest spowodowane chęcią osiągnięcia efektu skali przez przedsiębiorstwa łączące się. Znacząca liczba firm na rynku soków i napojów stara się również skrócić cykl życia produktu do 6-12 miesięcy. Działania te mają za zadanie w jak najkrótszym czasie zyskać na wdrożeniu nowego produktu.

## **Konkurencja**

Dużym zagrożeniem na rynku są nowo wchodzące firmy. Pomimo tego, że bariery wejścia nie należą do niskich, ponieważ potrzeba odpowiedniej hali produkcyjnej wyposażonej w specjalistyczne urządzenia oraz kontakty z dystrybutorami produktów. Firmy działające na rynku napojów bezalkoholowych muszą stale monitorować działania konkurencji, aby nadążać i w odpowiedni sposób reagować na ich działania. Największe zagrożenie występuje ze strony zagranicznych przedsiębiorstw posiadających własne zaplecze produkcyjne. Dodatkowo wejście na polski rynek ułatwiają przepisy unijne, które zachęcają do rozpoczynania działalności na bardzo atrakcyjnym polskim rynku napojów. Obecnie o wiele większe znaczenie niż cena ma konkurencja na poziomie innowacyjności produktu i jego oryginalności (zwłaszcza na rynku wody).

Najwięksi konkurenci:

Agros-Nova Sp. z o.o. – w trzech zakładach, wytwarzane są soki, nektary i napoje (w opakowaniach szklanych i kartonowych), produkty dżemowe i pomidorowe, zupy, sosy i dania gotowe oraz inne przetwory warzywne. Strategia rozwoju Grupy Agros-Nova oparta jest na czterech filarach (I filar – soki, nektary, napoje, II filar – przetwory owocowo-warzywne, III filar – potrawy gotowe, IV filar – dodatki do potraw). Do najbardziej znanych marek firmy należą: Garden, Tarczyn, Pysio, Fortuna, Łowicz, Kotlin, Dr Witt.

Herbapol-Lublin S.A. – jest producentem syropów spożywczych, herbat ziołowych oraz herbat owocowych. Oferta Herbapolu to pełna gama herbat owocowych, czarnych, zielonych i ziołowych, syropy, napoje, produkty pozwalające utrzymać prawidłową wagę ciała oraz produkty apteczne, leki OTC oraz suplementy diety. Do najbardziej znanych marek firmy należą: Herbapol, Green-Up, Slim Figura.

Hoop Polska Sp. z o.o. – należy do Grupy Kofola S.A., która jest jednym z najważniejszych producentów napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej. Firma działa w Czechach, na Słowacji, w Polsce oraz w Rosji. Eksportuje swoje produkty do innych krajów, takich jak np. Stany Zjednoczone, Kanada, Francja, Niemcy, Wielka Brytania czy Litwa. W swoich trzech zakładach produkcyjnych, w Polsce (Kutno, Bielsk Podlaski oraz Grodzisk Wielkopolski), Hoop Polska zatrudnia łącznie blisko 600 osób. Do najbardziej znanych marek firmy należą: Hoop Cola, Mr Max, Paola, Jupik, Arctic.

Victoria Cymes Sp. z o.o. – producent syropów zagęszczonych. Obecnie zatrudnia około 200 pracowników a oferta firmy obejmuje około 100 produktów takich jak syropy, soki, napoje (niegazowane i gazowane), wodę mineralną i musztardy. Swoje produkty firm sprzedaje nie tylko w Polsce ale również w Niemczech, Austrii, Stanach Zjednoczonych, Kanadzie czy też Wspólnocie Niepodległych Państw. Do najbardziej znanych marek firmy należą: Słoneczne Owoce, Syrop barmański VICTORIA'S.

## **Nabywcy**

Głównymi odbiorcami napojów bezalkoholowych są gospodarstwa domowe oraz firmy gastronomiczne i przedsiębiorstwa zajmujące się przetwórstwem. O ile dla firm z branży gastronomicznej i przedsiębiorstw przetwórczych nie liczy się w tak istotny sposób opakowanie, wygląd oraz dodatki do produktu to zwykli konsumenci chcą być zaskakiwani kupując produkt w sklepie. Siła przetargowa nabywców produktów napojów bezalkoholowych jest duża ze względu na to, że konsument może bez problemu znaleźć substytut na dany produkt w postaci innego producenta. Zmusza to producentów do ciągłej promocji swoich produktów oraz inwestowania w jego rozwój.

## **Dostawcy**

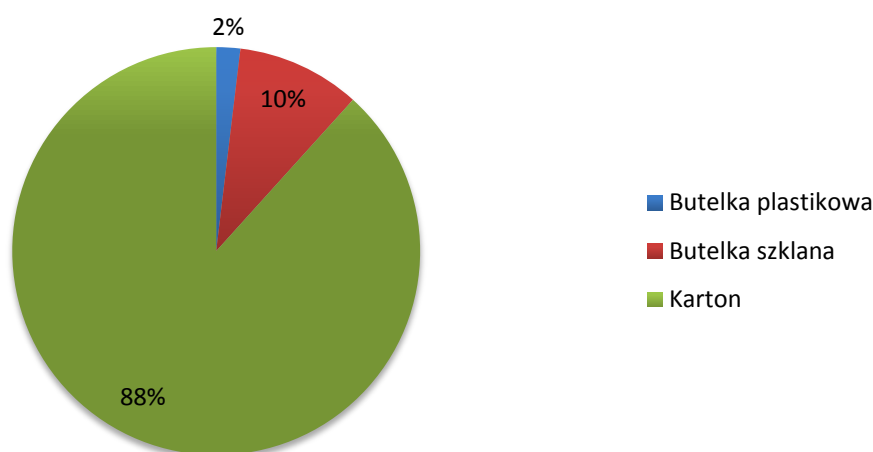
Dostawcami dla przedsiębiorstw napojów bezalkoholowych są producenci owoców i warzyw, cukru, koncentratów warzywnych i owocowych, opakowań szklanych, kartonowych bądź PET oraz różnego rodzaju konserwantów i barwników. Największą siłę przetargową mają dostawcy owoców i warzyw, ponieważ podaż uzależniona jest od warunków sezonowych a także od krótkiej trwałości produktów

jakimi są owoce i warzywa (słabe zbiory warzyw lub owoców mogą w znaczący sposób wpłynąć na cenę produktu finalnego). Pozostali dostawcy nie posiadają już tak dużej siły przetargowej jak producenci owoców i warzyw ze względu na dużą ilość podmiotów wytwarzających półprodukty potrzebne do produkcji napojów bezalkoholowych.

## Produkt

Do najważniejszych zadań, jakie stoją przed przedsiębiorstwami produkującymi napoje bezalkoholowe stoją takie wyzwania jak stworzenie odpowiedniego wyglądu produktu, który w obecnych czasach musi się wyróżniać wśród wielu innych artykułów konkurencji. Ogromne znaczenie ma też stałe poszerzanie swojej oferty o nowe produkty spełniające oczekiwania klienta oraz pozwalające mu na dostęp do zróżnicowanego asortymentu. Wprowadzenie nowego produktu na rynek, który ma mieć szansę zaistnienia wiąże się z kosztami zaczynającymi się od 1 mln Euro. Wśród konsumentów nadal najbardziej popularnym opakowaniem produktów na napoje bezalkoholowe jest butelka PET 1,5 L (mniej popularny jest już format 2 L). W segmencie soków, nektarów oraz syropów zdecydowanie dominują butelki szklane oraz kartony. W segmencie syropów najchętniej wybieranym formatem jest butelka 500 ml (mniej popularne są butelki w przedziale 501-700 ml) ze względu na domowy charakter tego rodzaju opakowania. W przypadku dostaw dla odbiorców z branży HoReCa wiodącym opakowaniem są butelki o pojemności 3 litrów i większe. Pomimo obecności na rynku wielu zagranicznych produktów nabywcy wykazują się dużym przywiązaniem do polskich marek co daje przewagę np. regionalnym producentom.

### Soki, nektary: format opakowania



Źródło: Nielsen, Panel Handlu Detalicznego

## Cena

Obecnie w segmencie napojów bezalkoholowych możemy wyróżnić dwie półki cenowe: produkty typu Premium, które skierowane są do osób poszukujących produktów nieco bardziej ekskluzywnych a co za tym idzie droższych oraz produktów ekonomicznych skierowanych do mniej zamożnego odbiorcy. Aktualnie na rynku napojów konkurencja cenowa prowadzona przez przedsiębiorstwa nie jest silna. Konkurencja odbywa się na poziomie produktu, który musi być innowacyjny i zachęcać do kupna. Przeciętna cena za butelkę syropu (500 ml) waha się od kilku do kilkunastu złotych w zależności od producenta.

Silną pozycję na rynku syropów mają sieci dyskontowe. Jednak atrakcyjna cena w dyskontach bierze się przede wszystkim z tego, że obniżana jest zawartość koncentratu owocowego.

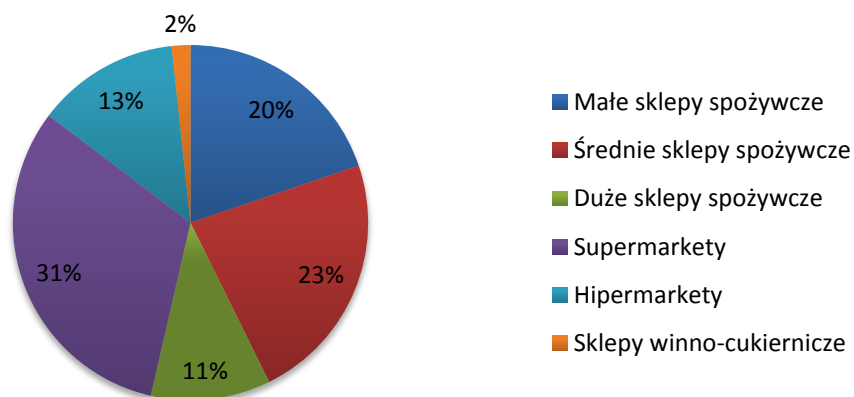


Źródło: Gazeta Wyborcza, Makarony Polskie

## Dystrybucja

W procesie dystrybucji produktów bardzo istotną funkcję pełnią punkty sprzedaży. Największy udział w sprzedaży sok, nektarów oraz syropów notują supermarkety oraz małe sklepy spożywcze. To właśnie w tych lokalizacjach konsumenci najchętniej dokonują zakupu. Dzieje się tak dlatego, że małe sklepiki są zlokalizowane blisko osiedli i w miejscach nie zawsze dostępnych dla dużych sieci handlowych (małe miejscowości, wsie, sklepy osiedlowe). Supermarkety natomiast oferują produkty po niższych cenach co skłania konsumentów do większych zakupów.

## Soki, nektary, napoje niegazowane: lokalizacja sprzedaży



Źródło: Nielsen, Panel Handlu Detalicznego

#### 4.13.5. Strategia Emitenta

Excellence S.A. jest jednym z głównych producentów syropów na rynku polskim. Powyższe osiągnięcie, potwierdziło słuszność koncepcji biznesowej prowadzonej od 2002 r. przez firmę. Z tego też powodu, strategia rozwoju spółki na lata 2012-2015 zakłada konsekwentne kontynuację utrzymania wysokiego udziału w produktach marki własnej dla sieci oraz od 2014 roku sukcesywny wejście na rynek z produktami pod własną marką Excellence. W przyjętej strategii rozwoju Spółka zakłada umocnienie pozycji rynkowej w Polsce oraz ekspansję na rynek zachodni. Nowa strategia ma zapewnić długoterminowy rozwój prowadzonego i zweryfikowanego w praktyce modelu biznesowego poddanego jednak istotnym modyfikacjom, które mają zapewnić dalszy dynamiczny wzrost przychodów, a w konsekwencji wysoką rentowność rozwijanego biznesu. Strategia rozwoju spółki koncentruje się na trzech następujących kierunkach:

##### **1/. Rozwój oferty asortymentowej**

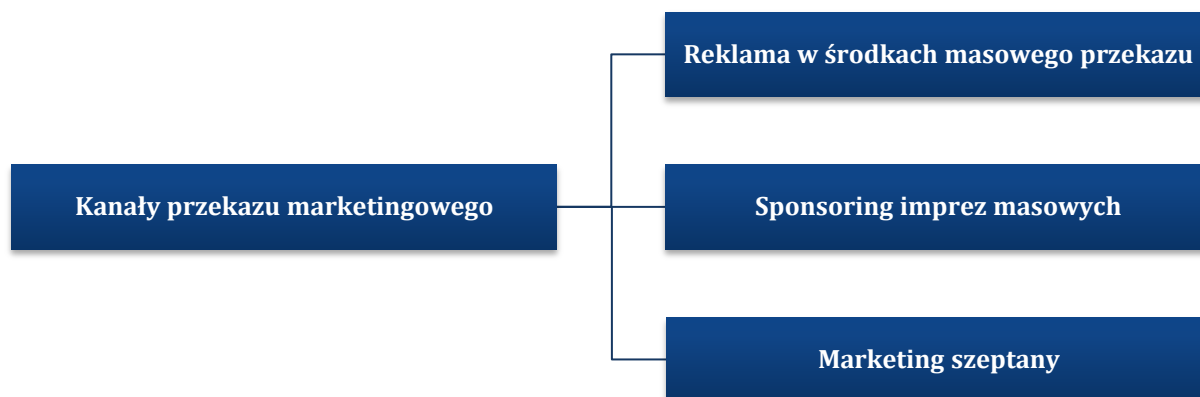
Spółka podjęła decyzję rozwoju oferty asortymentowej o suplementy diety. Dział ten ma olbrzymi potencjał. Decyzja ta została poprzedzona dogłębną analizą możliwości ekspansji w obszary, które zapewnią Spółce odpowiednią rentowność sprzedaży oraz doprowadzą do wzmocnienia pozycji konkurencyjnej na rynku polskim i europejskim.

##### **2/. Ekspansja na rynek zachodni**

Excellence SA została członkiem AHK – Polsko-Niemieckiej Izby Przemysłowo-Handlowej, największej bilateralnej Izby w Polsce, która jest również jedną z najbardziej wpływowych Zagranicznych Izb Przemysłowo-Handlowych na świecie. Jest to część programu Excellence SA budowania relacji zagranicznych z najbardziej rozwiniętymi rynkami ekonomicznymi Europy. AHK Polska reprezentuje interesy około 1000 firm członkowskich i od kilkunastu lat działa na rzecz rozwoju polsko-niemieckich stosunków gospodarczych. Członkostwo w Izbie to m. in.: zaproszenia na liczne spotkania biznesowe, dostęp do cennych informacji, możliwości promowania swojej firmy wśród pozostałych członków Izby.

##### **3/. Marketing Excellence SA**

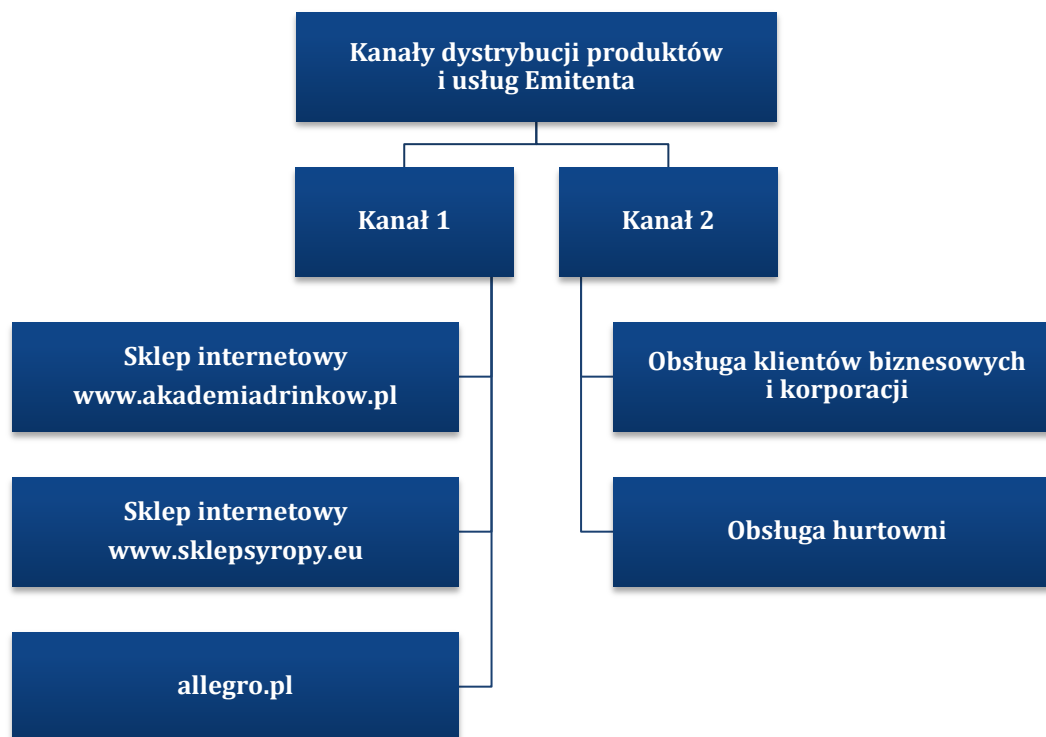
Celem Spółki jest zbudowanie pozycji lidera w nowoczesnych kategoriach produktowych opartych o marki tworzone z myślą o sukcesie krajowym i zagranicznym. Aby to osiągnąć Spółka podjęła działania zmierzające do rozwoju marketingu w celu promowania marki Excellence. Działania marketingowe koncentrować będą się następujący sposób:



Źródło: Emitent

#### 4.13.6. Kanały dystrybucji Emitenta

W toku prowadzonej działalności Excellence SA wypracowała następujący schemat funkcjonowania kanałów sprzedaży produktów i usług (internetowy oraz Business-to-Business).



Źródło: Emitent

##### **Dystrybucja kanałem 1 (internetowym)**

###### portal Allegro.pl

Portal Allegro.pl jest największą platformą aukcyjną w Polsce. W tym miejscu zakupów dokonuje ok. 60% internautów, nabywających towary przez Internet, a ponadto korzysta z niego ponad 5 mln użytkowników. Obecność Spółki w tej platformie odgrywa również istotną rolę z punktu widzenia działań marketingowych Emitenta.

###### Sklepy internetowe

Drugim równie istotnym kanałem dystrybucji Emitenta wykorzystującym sieć Internet jest sprzedaż poprzez własne sklepy internetowe, funkcjonujące na stronach sklep.syropy.eu oraz www.akademiadrinkow.pl, gdzie sprzedawane są syropy będące marką własną Spółki. Relatywnie niskie koszty utrzymania tego kanału sprzedaży pozwalają na zaoferowanie produktów po bardzo konkurencyjnych cenach przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniej marży sprzedażowej. Portal internetowy spełnia również niezwykle istotną rolę w budowaniu wizerunku Spółki. Warto podkreślić, iż sklepy internetowe są obecne w wielu porównywarce cenowych i systemach opinii konsumenckich. Dodatkowo Emitent korzysta z mechanizmów pozycjonowania stron internetowych w wyszukiwarce Google, co zwiększa szanse na dotarcie do potencjalnych klientów poszukujących informacji o syropach i możliwościach zakupu towarów w Internecie.

##### **Dystrybucja kanałem 2 (Business-to-Business)**

###### dział klientów biznesowych

W ramach działu klientów biznesowych Emitent obsługuje firmy z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, duże firmy i korporacje. Dystrybucja odbywa się w oparciu o kontrakty odnawiane, co roku w dużych sieciach handlowych

###### dział obsługi hurtowni

Dość istotnym kanałem dystrybucji w ramach segmentu B2B jest dział obsługi hurtowni oraz pubów i restauracji. Do tej grupy odbiorców Emitent dystrybuje syropy po cenach hurtowych do dalszej odsprzedaży, lub do użytku własnego.

#### **4.13.7. Działania marketingowe prowadzone przez Emitenta w celu sprzedaży usług i produktów**

Zgodnie z nową misją i założeniami Spółki, czyli budowaniem wizerunku lidera w nowoczesnych kategoriach produktowych opartych o marki tworzone z myślą o sukcesie krajowym i zagranicznym, działania marketingowe skierowane na zdobycie nowych odbiorców realizowane są poprzez reklamę w środkach masowego przekazu, sponsoring imprez masowych oraz tzw.: marketing szeptany.

Dodatkowo Emitent prowadzi stronę internetową oraz dwa sklepy internetowe, gdzie można zapoznać się z ofertą produktową oraz złożyć zamówienie. Sklepy internetowe oraz strona skierowane są przede wszystkim do klienta indywidualnego, który chce skorzystać z oferty Emitenta. Koszty utrzymania strony internetowej oraz sklepów internetowych są marginalne.

Koszty promocji syropów będących marką dużych sieci handlowych i marketów ponoszone są przez odbiorców produktów np. poprzez reklamę w gazetkach promocyjnych lub spotach reklamowych emitowanych w telewizji przez sieci marketów czy też hipermarketów.

#### **4.13.8. Kontrahenci Emitenta**

Specyfika działalności Spółki, jako producenta i dystrybutora syropów, polega na współpracy z szeroką grupą kontrahentów, na którą składają się odbiorcy (klienci indywidualni oraz klienci instytucjonalni), a także dostawcy surowców i materiałów do produkcji.

#### **Klienci Spółki**

Z uwagi na typ odbiorców produktów oferowanych przez Emitenta można wyróżnić następujące grupy klientów:

- klienci indywidualni (kanał 1),
- klienci instytucjonalni (kanał 2):
  - klienci biznesowi – sieci (kanał 2A)
  - hurtownie, puby, restauracje (kanał 2B)

Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży ogółem posiadają klienci biznesowi – sieci (kanał 2A). Większość produkcji to tzw. marki własne zamawiających (private labels), na które obserwuje się wciąż rosnący popyt.

Klienci instytucjonalni – hurtownie, puby i restauracje (kanał 2B) w porównaniu do klientów biznesowych posiadają znacząco mniejszy udział w ogólnej wielkości przychodów w 2013 r.

Dystrybucja internetowa (kanał 1) znajduje się na ostatnim miejscu pod względem ogólnej wielkości przychodów w 2013 r, jednak w porównaniu do lat ubiegłych obserwuje się większe zainteresowanie zakupami za pośrednictwem sieci internetowej.

Wśród odbiorców produktów Emitenta znaczący udział procentowy w sprzedaży występuje w sieciach, które są największymi sieciami w Polsce i Europie. Odpowiadają one za znaczącą część przychodów.

Struktura przychodów pod względem pochodzenia odbiorców wyglądała w 2013 roku następująco:

- sprzedaż zagraniczna w 2013 wyniosła 5.089.963,03 zł.
- sprzedaż krajowa w 2013 wyniosła 24.911.335,01 zł, w tym sprzedaż przez sklep internetowy: 26.305,85 zł.

## Dostawcy Spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Emitent w ramach prowadzonej działalności współpracuje z ponad 70 dostawcami.

Emitent w stosunku do dostawców posiada silną pozycję rynkową, co definiuje możliwość negocjacji atrakcyjnych warunków dostaw surowców i materiałów. Dla Spółki jest to jeden z kluczowych czynników, który decyduje o atrakcyjności cenowej produktów adresowanych do finalnego odbiorcy.

Dostawy surowców oparte są o długoterminowe umowy ze sprawdzonymi partnerami, co pozwala na ustalanie długoterminowej ceny towaru oraz na dokładniejsze planowanie sprzedaży i gospodarki finansowej Spółki. Od wielu lat Spółka zabezpiecza się przed utratą dostawcy poprzez współpracę z minimum dwoma dostawcami tego samego surowca, materiału lub półproduktu. Podpisuje długoterminowe umowy handlowe oraz na bieżąco monitoruje rynek dostawców, aby w razie konieczności podjąć działania mające na celu ich dalszą dywersyfikację. Wykorzystywany przez Spółkę system daje także możliwość dowolnego wyboru dystrybutora, przez którego zostanie dokonany zakup. Pozwala to na elastyczne zarządzanie strukturą zakupów i płynnością finansową oraz na uzyskanie dodatkowych korzyści, takich jak wydłużenie terminu płatności lub zwiększenie elastyczności w zakresie polityki cenowej. Emitent osiąga korzyści również dzięki potencjałowi sprzedażowemu Spółki – jest w stanie wynegocjować atrakcyjne warunki zakupu od wiodących polskich dostawców.

W opinii Spółki stworzony i konsekwentnie realizowany mechanizm współpracy z dostawcami pozwala na tworzenie konkurencyjnej oferty rynkowej, co w ostateczności definiuje silną pozycję na rynku syropów w Polsce.

### **4.13.9. Prognozy finansowe Emitenta**

W związku z przedstawioną strategią rozwoju Spółki, Emitent przewiduje następujący wzrost wyników finansowych jako efekt prowadzonej przez siebie działalności:

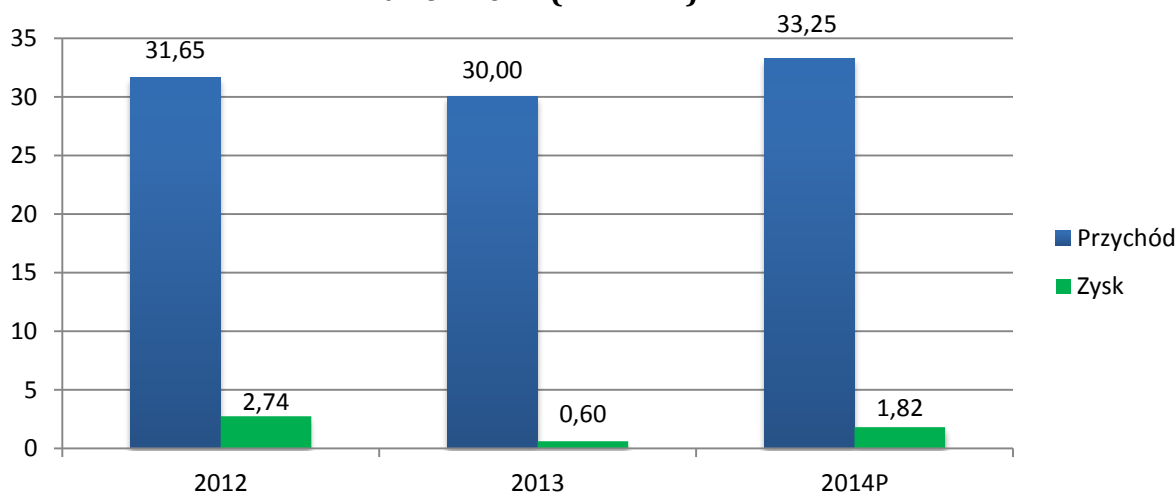
Wyniki finansowe Excellence S.A. w latach 2012-2013 (w mln PLN) wraz z prognozą na rok 2014

	2012	2013	2014P
Przychód	31,65	30,00	33,25
Zysk	2,74	0,60	1,82

Źródło: Emitent

P- prognoza

**Dane historyczne i prognoza finansowa Excellence S.A.  
na rok 2014 (w mln zł)**



Źródło: Emitent



Powyższe prognozy zostały przygotowane w oparciu o poniższe założenia:

- prognozowany przez Emitenta wzrost przychodów do 33,25 mln zł w 2014 r. wynika z planowanego wzrostu sprzedaży towarów do sieci handlowych, jak również z realizacji strategii rozwoju Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem sprzedaży nowych produktów, w tym produktów pod marką Excellence;
- prognoza wyników uwzględnia uzyskanie przychodów z nowych wyrobów produkowanych na nowych liniach rozlewniczych;
- w prognozie uwzględniono zmniejszenie przychodów ze sprzedaży napojów i suplementów diety;
- założono koszty promocji nowych produktów sprzedawanych pod marką Excellence;
- założono wzrost liczby odbiorców dzięki podpisaniu nowych umów z dużymi sieciami handlowymi;
- prognozowany wzrost zysku zostanie osiągnięty głównie poprzez realizację planowanej sprzedaży syropów owocowych w sieciach handlowych oraz nową usługę pośredniczenia w zakresie sprzedaży produktów spożywczych produkowanych przez kontrahenta Excellence SA, której dochód netto założono w kwocie 1 mln zł;
- w prognozie założono rozwój Spółki w oparciu o wzrost organiczny i nie założono dokonania akwizycji ze strony Emitenta,
- prognoza nie uwzględnia ewentualnych emisji akcji.

Prognozy wyników Emitenta nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

W celu zapewnienia sprawnej realizacji przyjętej strategii rozwoju, Spółka nie wyklucza ubiegania się i pozyskiwania dodatkowych źródeł finansowania. Nie przewiduje się też żadnych zdarzeń nadzwyczajnych mogących negatywnie wpłynąć na wynik Spółki do końca 2014.

Oparcie założeń w zakresie sytuacji makroekonomicznej kraju, kształtowania się PKB, inflacji, kursu złotego, poziomu bezrobocia, zmiany wynagrodzeń i wydatków na zdrowie w oparciu o opublikowane prognozy GUS;

- utrzymanie stóp procentowych na aktualnym poziomie;
- przewidywalność zachowań rynkowych konkurencyjnych przedsiębiorstw;
- utrzymania się tempa wzrostu rynków, na których działa Excellence S.A. przynajmniej na dodatnim poziomie;
- braku istotnych zmian w stosunku do stanu obecnego w regulacjach prawnych i podatkowych;

#### **4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym**

W 2013 roku spółka dokonała inwestycje na łączną kwotę 4 644 116,15 zł, w tym:

- zakup gruntu o wartości 560 620,84 zł,
- zakup środków transportu o wartości 780 526,72 zł,
- zakup urządzeń technicznych i maszyn oraz sprzętu elektronicznego o wartości 571 763,66 zł oraz nakłady związane z modernizacją linii produkcyjnych w kwocie 462 525,99 zł,
- wydatki związane z projektem pozyskiwania ekstraktu z pędów sosny jako składnika syropów owocowych w kwocie 516.047,93 zł (projekt zostanie zakończony w 2014 roku),
- wydatki na nowy system informatyczny Graffiti w kwocie 186 000,00 zł,
- pozostałe inwestycje zamknęły się łączną kwotą 1 566 631,01 zł.

#### **4.15. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu**

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

#### **4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym**

Wobec Emitenta oraz jego podmiotu zależnego nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

#### **4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wobec Emitenta oraz jego podmiotu zależnego nie zostały wszczęte postępowania ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

#### **4.18. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

Wobec Emitenta oraz jego podmiotu zależnego nie wszczęto postępowań, które mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową.

#### **4.19. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

Emitentowi został udzielony kredyt inwestycyjny w dniu 04.06.2008 na kwotę 980.000 zł ze spłatą na 31.05.2017. Stan na 31.03.2014 wynosi 362.059,02 zł.

Kredyty udzielone w 2013 roku:

<b>Typ produktu</b>	<b>Limit przyznany</b>	<b>Termin ważności</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 000,00 PLN	09.12.2015
Kredyt rewolwingowy	500 000,00 PLN	09.12.2014
Factoring	1 000 000,00 PLN	09.03.2015

*Źródło: Emitent*

Emitent zawarł 7 umów leasingu, gdzie wartość zobowiązania na 31.03.2014 wynosi 713.299,04 zł, gdzie ostatnia kończy się w styczniu 2018 roku.

#### **4.20. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym**

W działalności Excellence widoczna jest sezonowość sprzedaży. W okresie wiosennym i letnim występuje wysoka sprzedaż, znacznie przewyższająca przeciętne przychody osiągnięte poza sezonem.

W 2013 roku nastąpiło osłabienie sprzedaży syropów z uwagi na niekorzystną pogodę w okresie wiosennym, który z reguły stanowi okres wzmożonej sprzedaży syropów. Spowodowało to również stosowania przez konkurencję znacznie niższych rentowności sprzedaży w okresie letnim w celu nadrobienia strat z okresu wiosennego. Sytuacja ta spowodowała, że stosowane marże i osiągnięty zysk w roku 2013 był znacznie niższy w stosunku do lat poprzednich.

W dniu 27 maja 2013 roku Excellence S.A. podpisał umowę o dofinansowanie w ramach działania „Rozwój B+R w przedsiębiorstwach” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013. Projekt obejmuje prace nad pozyskaniem ekstraktu z pędów sosny w celu pozyskania innowacyjnego produktu opartego na bazie naturalnych składników z kwiatów sosny. Zakres projektu obejmuje budowę Działu Badawczo-Rozwojowego, sfinansowanie kosztów jego działalności związanych z opracowywaniem innowacyjnych rozwiązań i ich wdrożenie do produkcji. Przewidywana całkowita wartość projektu wynosi 2,6 mln zł. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1,29 mln zł, co stanowi 60% sumy wydatków kwalifikowanych (bez VAT).

W dniu 1 października 2013 roku Excellence S.A. podpisał umowę o dofinansowanie w ramach działania „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013. Projekt dotyczy wdrożenia systemu informatycznego B2B odpowiedzialnego za elektroniczny obieg dokumentów w firmie i pomiędzy kontrahentami dotyczących m.in. stanów magazynowych, zamówień, płatności. Przewidywana całkowita wartość projektu wynosi 317 340,00 zł. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 180 600,00 zł, co stanowi 70% sumy wydatków kwalifikowanych (bez VAT).

#### **4.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych**

W 2014 roku spółka dokonała zwiększenia zapasów, co wynikało z zabezpieczenia się przed trudnościami w dostawach butelek szklanych z huty szkła na Ukrainie wskutek kryzysu ukraińskiego. W przypadku wydłużenia się kryzysu na Ukrainie spółka będzie dokonywać zakupu od innych dostawców na zbliżonych warunkach cenowych, co nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe i możliwość prowadzenia działalności. Ponadto, dokonano większych zakupów surowców do produkcji syropów owocowych dla nowych klientów, którzy złożyli duże zamówienia.

Od początku roku przeprowadzono działania zmierzające do wprowadzenia do sprzedaży wysokiej jakości syropów w aluminiowych puszkach pod marką Excellence w sieciach handlowych. Sprzedaż została wsparta działaniami promocyjnymi poprzez reklamę w radio i telewizji. Spółka poniosła koszty w wysokości 255 tys. zł na kampanię radiową i telewizyjną, konkursy na Facebook i materiały reklamowe.

#### **4.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta**

##### **Zarząd Emitenta**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>
Dariusz Polinceusz	Prezes Zarządu
Dariusz Borowski	Członek Zarządu

*Źródło: Emitent*

Zgodnie z postanowieniami §16 Statutu Zarząd Emitenta składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powołanych przez Radę Nadzorczą, na wspólną, pięcioletnią kadencję, z wyłączeniem pierwszego Zarządu, który został powołany przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

## **Skład Zarządu**

### **Pan Dariusz Polinceusz – Prezes Zarządu**

Kadencja Pana Dariusza Polinceusza na stanowisku Prezesa Zarządu mija w dniu 01 lipca 2017 roku.

Pan Dariusz Sylwester Polinceusz, lat 43, posiada wykształcenie wyższe. W 1997 roku ukończył Politechnikę Łódzką, kierunek Chemia Spożywcza i Biotechnologia specjalność Technologia Fermentacji i uzyskał tytuł magistra inżyniera.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2006 – do chwili obecnej	„Excellence” S.A. – Prezes Zarządu
2001-2006	Firma FHU „Excellence” – dyrektor ds. Technicznych i Produkcji
1998-2001	Firma FHU „GOSSO”, branża spożywcza – Główny technolog

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Dariusza Polinceusza:

- a) nie wykonuje on działalności poza Emitentem mającej istotne znaczenie dla Emitenta,
- b) w okresie ostatnich 3 lat był lub nadal jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem następujących spółek:
  - Kleina Spółka komandytowo-akcyjna – w której pan Dariusz Polinceusz jest akcjonariuszem i obecnie posiada 0,26% udziałów,
  - A. Kleina i Wspólnicy Spółka komandytowa – w której pan Dariusz Polinceusz jest komandytariuszem i obecnie posiada 0,72% udziałów we wkładzie oraz 80,00% w zyskach i majątku spółki w przypadku jej likwidacji,
- c) w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa,
- d) w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- e) w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidację,
- f) nie prowadzi on działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- g) nie figuruje on w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **Pan Dariusz Borowski – Członek Zarządu/dyrektor finansowy**

Kadencja Pana Dariusza Borowskiego na stanowisku Członka Zarządu mija w dniu 01 lipca 2017 roku.

Pan Dariusz Borowski, lat 43, posiada wykształcenie wyższe. W 1997 roku ukończył Politechnikę Łódzką, kierunek Organizacja i Zarządzanie, specjalność Zarządzanie Przedsiębiorstwem i uzyskał tytuł magistra inżyniera.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2013 – do chwili obecnej	„Excellence” S.A. – członek zarządu/dyrektor finansowy
2010-2013	„Mex Polska” S.A. (branża gastronomiczna) – członek zarządu/dyrektor finansowy

2008-2009	Centrum Komputerowe „ZETO” S.A. – dyrektor ekonomiczno-finansowy
2006-2008	„Adwa” sp. z o.o. (branża chemiczna) – dyrektor finansowy
1996-2006	„HDS Polska” Sp. z o.o. (IMMEDIO Sp. z o.o.), FMCG, (właścicielem jest francuska korporacja Hachette Distribution Services S.A.) – dyrektor finansowy

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Dariusza Borowskiego:

- a) nie wykonuje on działalności poza Emitentem mającej istotne znaczenie dla Emitenta,
- b) w okresie ostatnich 3 lat był lub nadal jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem następujących spółek:
  - „Mex Polska” S.A. – w której pan Dariusz Borowski pełnił funkcję Członka Zarządu w latach 2010-2013,
- c) w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa,
- d) w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- e) w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidację,
- f) nie prowadzi on działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- g) nie figuruje on w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Rada Nadzorcza Emitenta**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>
Marcin Ciecierski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Angelika Kleina	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Michalski	Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciecierska	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Szczepaniak	Członek Rady Nadzorczej

*Źródło: Emitent*

Zgodnie z art. §20 Statutu Emitenta w skład Rady Nadzorczej wchodzi od trzech do siedmiu członków, powołanych na wspólną pięcioletnią kadencję.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym że pierwszą Radę Nadzorczą powołali na zgromadzeniu wspólnicy spółki przekształcanej, którzy określili jej liczebność na 3 osoby. O liczebności danego składu Rady Nadzorczej, także o zmianie liczebności i składu pierwszej Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Excellence Spółki Akcyjnej z dnia 16 czerwca 2014 roku została powołana Rada Nadzorcza Spółki i składać się będzie z 5 członków: Marcin Ciecierski, Angelika Kleina, Krzysztof Michalski, Bożena Ciecierska, Tomasz Szczepaniak. Informacja o zmianie składu Rady Nadzorczej nie została jeszcze ujawniona w KRS.

## Skład Rady Nadzorczej:

### Pan Marcin Ciecierski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Kadencja Pana Marcina Ciecierskiego na stanowisku Przewodniczący Rady Nadzorczej mija w dniu 15 czerwca 2019 roku.

Pan Marcin Ciecierski, lat 44, posiada wykształcenie średnie techniczne.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2013 – do chwili obecnej	Przewodniczący Rady Nadzorczej Excellence SA
2012 – 2013	Główny udziałowiec EXCELLENCE SA
2002 – 2012	Właściciel FHU EXCELLENCE
1998 – 2002	Dyrektor ds. sprzedaży na rynku krajowym w firmie FHU GOSSO
1993 – 1996	Dyrektor bezpośredni firmy Amway

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Marcina Ciecierskiego:

- a) nie wykonuje on działalności poza Emitentem mającej istotne znaczenie dla Emitenta,
- b) w okresie ostatnich 3 lat był lub nadal jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem następujących spółek:
  - Kleina Spółka komandytowo-akcyjna – w której pan Marcin Ciecierski jest akcjonariuszem i obecnie posiada 64,73% udziałów,
  - A. Kleina i Wspólnicy Spółka komandytowa – w której pan Marcin Ciecierski jest komandytariuszem i obecnie posiada 99,27% udziałów we wkładzie oraz 6,00% w zyskach i majątku spółki w przypadku jej likwidacji,,
  - STO SPORT Ciecierski, Małysa spółka jawna – w której pan Marcin Ciecierski jest wspólnikiem i obecnie posiada 50% udziałów,
  - EXCELLENCE USA Corp. – której pan Marcin Ciecierski jest właścicielem i obecnie posiada 100% udziałów,
  - SATOS sp. z o.o. – w której pan Marcin Ciecierski jest Prezesem Zarządu i właścicielem, obecnie posiada 100% udziałów,
- c) w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa,
- d) w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- e) w okresie ostatnich 5 lat pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego w następujących podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidację:
  - SATOS sp. z o.o., w której pan Marcin Ciecierski jest Prezesem Zarządu i właścicielem - Upadłość ogłoszona postanowieniem z dnia 28.08.2012 r. Postanowieniem z dnia 08.08.2013 roku stwierdzającym umorzenie postępowania upadłościowego firmy SATOS, uprawomocnionym w dniu 31.08.2013 roku, sąd oddalił wniosek o upadłość w związku z tym, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania;
- f) nie prowadzi on działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- g) nie figuruje on w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### Pani Angelika Kleina - Członek Rady Nadzorczej

Kadencja Pani Angeliki Kleiny na stanowisku Członka Rady Nadzorczej mija w dniu 15 czerwca 2019 roku.

Pani Angelika Kleina, 37 lat, posiada wykształcenie wyższe.. Ukończyła Wydział Administracji w Wyższej Szkole Kupieckiej w Łodzi. Posiada dyplom Uniwersytetu Łódzkiego w zakresie rynku Nieruchomości-Pośrednictwo w Obrocie Nieruchomościami.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

2010– do chwili obecnej	działalność gospodarcza- doradztwo w zakresie rejestracji podmiotów gospodarczych
2010–2012	Perfect Solution Sp. z o.o. – Prezes Zarządu Spółki
2007	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „JOKER” - asystent ds. współpracy z kontrahentami
1999-2008	Przedsiębiorstwo Projektowo-Budowlano-Transportowe - pracownik administracyjny

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez panią Angelikę Kleinę:

- a) nie wykonuje ona działalności poza Emitentem mającej istotne znaczenie dla Emitenta,
- b) w okresie ostatnich 3 lat była lub nadal jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem następujących spółek:
  - Kleina Spółka komandytowo-akcyjna - w której pani Angelika Kleina jest komplemetariuszem,
  - A. Kleina i Wspólnicy Spółka komandytowa - w której pani Angelika Kleina jest komplementariuszem i obecnie posiada w niej 0,01% udziałów we wkładzie oraz 14,00% w zyskach i majątku spółki w przypadku jej likwidacji,
  - Perfect Solutions Spółka z o.o. - w której pani Angelika Kleina w latach 2010-2012 pełniła funkcję Prezesa Zarządu
- c) w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa,
- d) w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- e) w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidację,
- f) nie prowadzi ona działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- g) nie figuruje ona w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Pan Krzysztof Michalski – Członek Rady Nadzorczej**

Kadencja Pana Krzysztofa Michalskiego na stanowisku Członka Rady Nadzorczej mija w dniu 15 czerwca 2019 roku.

Pan Krzysztof Michalski, lat 55, posiada wykształcenie wyższe. Studiował w latach 1977-1982 na Wydziale Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Łódzkiej, w latach 1983-1984 na Wydziale Matematyki, Fizyki i Chemii Uniwersytetu Łódzkiego, w latach 1985-1987 Studium Teatralne w PZSKiO w Warszawie, w latach 1991-1996 na Wydziale Kulturoznawstwa Uniwersytetu Łódzkiego.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

2000– do chwili obecnej	Lapis Bis s.c. - współwłaściciel
1999-2000	Dyrektor Oddziału Łódź Minolta Polska
1994-1999	Xerox Polska – opiekun klienta

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Krzysztofa Michalskiego:

- a) nie wykonuje on działalności poza Emitentem mającej istotne znaczenie dla Emitenta,
- b) w okresie ostatnich 3 lat nie był i obecnie jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem innych spółek prawa handlowego,
- c) w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa,



- d) w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- e) w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidację,
- f) nie prowadzi on działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- g) nie figuruje on w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Pani Bożena Ciecierska – Członek Rady Nadzorczej**

Kadencja Pani Bożeny Ciecierskiej na stanowisku Członka Rady Nadzorczej mija w dniu 15 czerwca 2019 roku.

Pani Bożena Ciecierska, lat 53, posiada wykształcenie wyższe.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

2013–do chwili obecnej	Własna działalność gospodarcza CLEAR DISPLAY
------------------------	--

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez panią Bożenę Ciecierską:

- a) nie wykonuje ona działalności poza Emitentem mającej istotne znaczenie dla Emitenta,
- b) w okresie ostatnich 3 lat nie była i obecnie nie jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem innych spółek prawa handlowego,
- c) w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa,
- d) w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- e) w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidację,
- f) nie prowadzi ona działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- g) nie figuruje ona w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Pan Tomasz Szczepaniak- Członek Rady Nadzorczej**

Kadencja Pana Tomasza Szczepaniaka na stanowisku Członka Rady Nadzorczej mija w dniu 15 czerwca 2019 roku.

Pan Tomasz Szczepaniak, lat 45 lat, posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego. W 2001 r. zdał egzamin adwokacki. Od 2001 roku prowadzi indywidualną kancelarię adwokacką, która kompleksowo obsługuje przedsiębiorstwa oraz inne podmioty, zapewniając pomoc w obszarach prawa gospodarczego, cywilnego, podatkowego i finansów. Specjalizuje się w zakresie prawa spółek i prawa podatkowego.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

2001– do chwili obecnej	właściciel kancelarii adwokackiej
1996–2000	aplikacja adwokacka przy Okręgowej Radzie Adwokackiej w Łodzi

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Tomasza Szczepaniaka:

- a) nie wykonuje on działalności poza Emitentem mającej istotne znaczenie dla Emitenta,
- b) w okresie ostatnich 3 lat nie był i nadal nie jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem innych spółek:
- c) w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa,
- d) w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,



- e) w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidację,
- f) nie prowadzi on działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- g) nie figuruje on w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

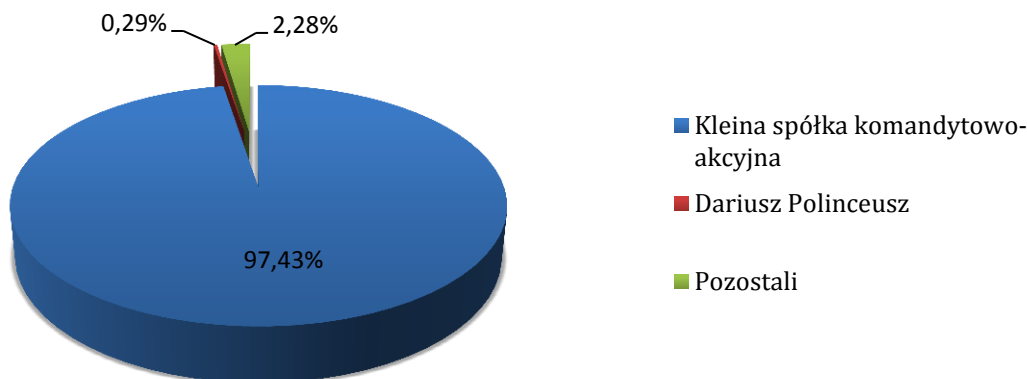
#### 4.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Kleina spółka komandytowo-akcyjna	A	7 841 500	15 683 000	49,71%	66,29%
Dariusz Polinceusz	A	45 000	90 000	0,29%	0,38%
	Łącznie A	7 886 500	15 773 000	50,00%	66,67%
Kleina spółka komandytowo-akcyjna	B	5 520 550	5 520 550	35,00%	23,33%
Kleina spółka komandytowo-akcyjna	C	2 005 950	2 005 950	12,72%	8,48%
Pozostali	C	360 000	360 000	2,28%	1,52%
	Łącznie C	2 365 950	2 365 950	15,00%	10,00%
<b>Suma</b>		<b>15 773 000</b>	<b>23 659 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

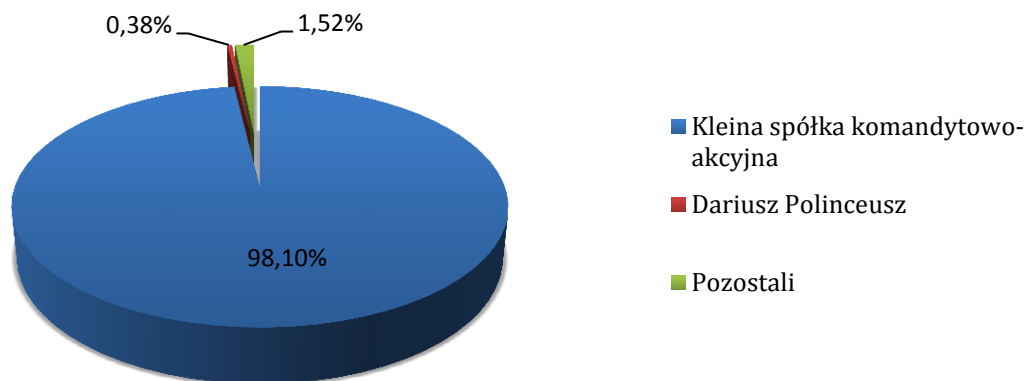
Źródło: Emitent

#### Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego



Źródło: Emitent

### Udział akcjonariuszy w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego



Źródło: Emitent

## **5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- 5.1. Sprawozdania finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami używanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.**



## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 1. Dane Firmy

Nazwa (firma) <i>Centrum Dystrybucji Excellence S.A.</i>	Siedziba firmy <i>Tymianka Lipa 20A 95-010 Stryków</i>
Podstawowy przedmiot działalności jednostki <i>- Produkcja soków z owoców i warzyw</i>	Właściwy dla jednostki sąd lub inny organ prowadzący rejestr <i>Krajowy rejestr Sądowy Numer KRS: 0000427300 Regon: 100159950</i>
Czas trwania działalności jednostki: <i>nieograniczony</i>	Roczne sprawozdanie finansowe za okres: <i>od 01.01.2013 do 31.12.2013</i>

2. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej najbliższe 12 miesięcy. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.

3. Stosowane zasady rachunkowości

### Elementy bilansu

#### Środki trwałe

Wartość początkowa zakupionych w okresie działalności Spółki środków trwałych ujmowana jest w wysokości ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację. W celu uzyskania wartości netto środków trwałych ich wartość początkowa pomniejszona została o skumulowane odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową. Amortyzacja planowa uwzględnia prawne i techniczne ograniczenia czasu użytkowania środka trwałego. Amortyzacja planowa zgodna jest z amortyzacją podatkową. W stosunku do środków trwałych o cenie nabycia równej lub niższej niż 3 500 zł dokonuje się odpisu amortyzacyjnego w 100% w miesiącu oddania do użytkowania.

#### Wartości niematerialne i prawne

Wycenione są według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

#### Zapasy

Spółka prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową towarów handlowych.

Wycena stanów i rozchodów towarów odbywa się według ceny nabycia metodą FIFO - „Pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

#### Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie waluty ogłaszanym przez Prezesa NBP.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych zarachowuje się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów z operacji finansowych,
- ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów z operacji finansowych.

Strona 1 z 2

2013

#### Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w ciągu roku wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania księgowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe, powstające w dniu płatności, stanowiące różnicę pomiędzy kursem faktycznym waluty na ten dzień ogłoszonym przez Bank, w którym są dokonywane płatności, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nie rozliczone na dzień kończący rok obrotowy należności i zobowiązania przeliczane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego obowiązującego w dniu 31.12.2013. Ujemne i dodatnie niezrealizowane różnice kursowe odnoszone są odpowiednio na koszty lub przychody z operacji finansowych.

#### Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze przedsiębiorców. Pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są według cen zakupu.

#### **Elementy rachunku zysków i strat**

Rachunek zysków i strat sporządzono w układzie kalkulacyjnym.

#### Przychody ze sprzedaży

Obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży ujmowane w okresach, których dotyczą na podstawie faktur własnych, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

#### Koszty działalności operacyjnej

Obejmują w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następujących okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

#### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny Spółka ewidencjonuje tylko niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne oraz wszystkie pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne.

#### Przychody i koszty finansowe

Ujmowane są w ciągu roku z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

  
Członkini Zarządu

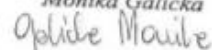
Data sporządzenia: 28.02.2014 r.



Centrum Dystrybucji Excellence Spółka Akcyjna  
ul. Długość 10, 00-000, Warszawa  
Tel. 42 219 41 21, 22 70 40 7, 22 70 41 2  
NIP 521 012 700, REGON 1430710000

GLÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka



Sporządziła:

Monika Galicka

Biadno Spraczenie

11-03-2014

Podpis biegłego rewidenta

Strona 2 z 2

Centrum Dystrybucji Excellence S.A.  
Tymińska Lipa 20A, 95-010 Stryków  
Regon: 100159950

**BILANS NA DZIEŃ 31.12.2013**

<b>Aktywa</b>		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 770 743,20</b>	<b>14 629 163,63</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 513 256,00</b>	<b>7 016 333,54</b>
	1 Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2 Wartość firmy		
	3 Inne wartości niematerialne	6 513 256,00	7 016 333,54
	4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>10 122 748,00</b>	<b>7 553 917,44</b>
	1 Środki trwałe	8 055 307,76	7 252 028,60
	a) grunty (w tym prawo użytk. wieczystego gruntu)	1 818 120,22	1 231 999,38
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 789 759,18	2 829 421,30
	c) urządzenia techniczne i maszyny	2 346 675,86	1 637 769,54
	d) środki transportu	862 640,87	1 138 442,50
	e) inne środki trwałe	238 111,63	344 395,88
	2 Środki trwałe w budowie	2 067 440,24	301 888,84
	3 Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1 Od jednostek powiązanych		
	2 Od pozostałych jednostek		
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>60 286,20</b>	<b>58 912,65</b>
	1 Nieruchomości		
	2 Wartości niematerialne i prawne		
	3 Długoterminowe aktywa finansowe	60 286,20	58 912,65
	a) w jednostkach powiązanych	60 286,20	58 912,65
	- udziały lub akcje	60 286,20	58 912,65
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	4 Inne inwestycje długoterminowe		
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>74 453,00</b>	<b>0,00</b>
	1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 453,00	0,00
	2 Inne rozliczenia międzyokresowe		

Data sporządzenia: 28.02.2014 r.

Podpisy członków zarządu



B. Borowski

Centrum Dystrybucji Excellence S.A.  
95-010 Stryków, Tymiańska Lipa 20A  
144 42 21 82 2 9, fax 142 21 69 1 11  
NIP 7412812701, KRS 0000100120000

Monika Galicka  
podpis osoby, sporządzającej

GŁÓWNA KSIĘGOWA  
Monika Galicka

Centrum Dystrybucji Excellence S.A.  
Tymianka Lipa 20A, 95-010 Stryków  
Regon: 100159950

<b>Aktywa</b>		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>9 676 747,46</b>	<b>10 215 851,90</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>3 649 188,55</b>	<b>3 685 330,94</b>
	1 Materiały	1 440 703,97	998 371,07
	2 Półprodukty i produkty w toku	420 714,87	404 099,61
	3 Produkty gotowe	1 692 559,27	1 364 764,59
	4 Towary	0,00	309 102,64
	5 Zaliczki na dostawy	95 210,44	608 993,03
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 575 458,03</b>	<b>5 744 890,87</b>
	1 Należności od jednostek powiązanych	280 088,40	290 088,40
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	280 088,40	290 088,40
	- do 12 miesięcy	280 088,40	290 088,40
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
	2 Należności od pozostałych jednostek	4 295 369,63	5 454 802,47
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 615 689,83	4 685 632,07
	- do 12 miesięcy	3 615 689,83	4 685 632,07
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tyt. podat., dot., cel., ubez. społ. i zdrow. oraz innych	470 154,00	625 664,00
	c) inne	209 525,80	143 506,40
	d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>610 616,33</b>	<b>407 964,22</b>
	1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	610 616,33	407 964,22
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	610 616,33	407 964,22
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	610 616,33	407 964,22
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
	2 Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>841 484,55</b>	<b>377 665,87</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>26 447 490,66</b>	<b>24 845 015,53</b>

Data sporządzenia: 28.02.2014 r.

Podpisy członków zarządu



*h3001w*

Centrum Dystrybucji Excellence S.A.  
95-010 Stryków, Tymianka Lipa 20A  
Tel. 44 210 42 10, 44 210 42 11  
100159950, 100159951, 100159952

podpis osoby, sporządzającej

*Galicka Monika*  
GŁÓWNA KSIĘGOWA  
Monika Galicka

Centrum Dystrybucji Excellence S.A.  
Tymianka Lipa 20A, 95-010 Stryków  
Regon: 100159950

<b>Pasywa</b>		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>18 416 266,00</b>	<b>18 265 584,15</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 773 000,00	15 773 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 317 459,45	368 201,23
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-270 875,30	-619 912,99
VIII	Zysk (strata) netto	596 681,85	2 744 295,91
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>8 031 224,66</b>	<b>6 579 431,38</b>
I	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>331 838,37</b>	<b>0,00</b>
1	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	3 247,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy	328 591,37	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	328 591,37	
II	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 154 885,69</b>	<b>1 091 857,92</b>
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	1 154 885,69	1 091 857,92
a)	kredyty i pożyczki	378 337,14	524 732,98
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	776 548,55	567 124,94
d)	inne		
III	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 034 097,24</b>	<b>5 329 267,62</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	6 031 008,93	5 325 260,52
a)	kredyty i pożyczki	3 133 094,18	1 242 067,46
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	2 813 769,57	3 943 946,62
	- do 12 miesięcy	2 813 769,57	3 943 946,62
	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	62 175,04	122 350,07
h)	z tytułu wynagrodzeń	11 551,00	
i)	inne	10 419,14	16 896,37
3	Fundusze specjalne	3 088,31	4 007,10
IV	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>510 403,36</b>	<b>158 305,84</b>
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	510 403,36	158 305,84
	- długoterminowe	457 791,90	
	- krótkoterminowe	52 611,46	158 305,84
<b>Pasywa razem</b>		<b>26 447 490,66</b>	<b>24 845 015,53</b>

Data sporządzenia: 28.02.2014 r



Podpis członków zarządu

*h30 roln*

Centrum Dystrybucji Excellence S.A.  
95-010 Stryków, Tymianka Lipa 20A  
tel. 42 736 22 22, fax 42 736 22 23  
16 774 22 22, e-mail: 100159950@cd

GLÓWNA KSIĘGOWA

*Maria Galka*

podpis osoby, sporządzającej



Centrum Dystrybucji Excellence S.A.  
Tymianka Lipa 20A, 95-010 Stryków  
Regon: 100159950


**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2013-31.12.2013**  
(wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie		31.12.2013	31.12.2012
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>30 001 298,04</b>	<b>31 651 171,62</b>
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	29 630 352,56	31 218 515,61
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	370 945,48	432 656,01
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>23 248 258,64</b>	<b>22 727 762,22</b>
	- od jednostek powiązanych		
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 951 992,73	22 389 268,59
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	296 265,91	338 493,63
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>6 753 039,40</b>	<b>8 923 409,40</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>2 796 241,00</b>	<b>2 702 115,09</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 467 342,51</b>	<b>2 999 289,88</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>1 489 455,89</b>	<b>3 222 004,43</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>385 016,40</b>	<b>187 352,16</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	139 992,61	
II	Dotacje	46 108,01	99 927,69
III	Inne przychody operacyjne	198 915,78	87 424,47
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 100 838,30</b>	<b>178 518,55</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	36 483,34
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	374 765,41	2 255,71
III	Inne koszty operacyjne	726 072,89	139 779,50
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>773 633,99</b>	<b>3 230 838,04</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>12 936,69</b>	<b>0,00</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	12 936,69	
	- od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>261 094,83</b>	<b>211 890,13</b>
I	Odsetki, w tym:	220 808,17	196 613,24
	- dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	40 286,66	15 276,89
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>525 475,85</b>	<b>3 018 947,91</b>
<b>M.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych ( M.I-M.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
<b>N.</b>	<b>Zysk ( strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>525 475,85</b>	<b>3 018 947,91</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-71 206,00</b>	<b>274 652,00</b>
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)</b>		Badano S
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>596 681,85</b>	<b>2 744 295,91</b>

Data sporządzenia: 28-02-2014 r.



Podpisy członków zarządu



podpis osoby, sporządzającej

GLÓWNA KSIĘGOWA  
Monika Gałicka  
Agnieszka Moulke

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

(pieczęć jednostki)

(metoda pośrednia)

Jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2012	2013
<b>A.</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	2.744.295,91	596.681,85
II.	Korekty razem	(1.900.137,63)	1.827.131,27
1.	Amortyzacja	1.167.378,08	1.415.304,34
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15.276,89	40.286,66
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	196.613,24	207.871,48
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(37.983,34)	
5.	Zmiana stanu rezerw		256.466,58
6.	Zmiana stanu zapasów	(1.556.199,42)	36.142,39
7.	Zmiana stanu należności	(1.987.210,96)	1.169.432,84
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	978.948,91	(1.185.278,31)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(382.995,50)	(111.721,16)
10.	Inne korekty	(293.965,53)	(1.373,55)
III.	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>844.158,28</b>	<b>2.423.813,12</b>
<b>B.</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>9.500,00</b>	<b>948.196,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9.500,00	948.196,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	<b>Wydatki</b>	<b>566.083,98</b>	<b>4.469.540,00</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	507.171,33	4.469.540,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	58.912,65	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	58.912,65	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(556.583,98)</b>	<b>(3.521.344,00)</b>
<b>C.</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>167.616,20</b>	<b>1.954.054,49</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	167.616,20	1.744.630,88
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		209.423,61
II.	<b>Wydatki</b>	<b>358.259,31</b>	<b>653.871,48</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		446.000,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	114.330,71	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	56.906,48	
8.	Odsetki	187.022,12	207.871,48
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(190.643,11)</b>	<b>1.300.183,01</b>
<b>D.</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto, razem (A.III+-B.III+-C.III)</b>	<b>96.931,19</b>	<b>202.652,13</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>96.931,19</b>	<b>1.107.166,99</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>311.033,03</b>	<b>407.964,22</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym</b>	<b>407.964,22</b>	<b>610.616,35</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Sporządzono dnia 28-02-2014

Monika Galicka

(imię, nazwisko i podpis osoby, która prowadzi ksiąg rachunkowych - na podstawie art. 53 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Centrum Dydaktyczne Doradztwo Sp. z o.o.  
85-010 Toruń, ul. Tytusów 10A  
tel. 42 700 21 21, 42 700 21 11  
NIP 78-2331270

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostka kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Centrum Dystrybucji Excellence SA  
Tymianka Lipa 20A, 95-010 Stryków  
Regon: 100159950

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2 013	2 012
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	<b>18 265 584,15</b>	<b>15 715 514,18</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0) po korektach</b>	<b>18 265 584,15</b>	<b>15 715 514,18</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>15 773 000,00</b>	<b>15 773 000,00</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>		
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- aport + połączenie spółek	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>15 773 000,00</b>	<b>15 773 000,00</b>
<b>2. Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału podstawowego</b>		
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
<b>2.2. Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>368 201,23</b>	<b>574 822,39</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>		
a) zwiększenie (z tytułu)	1 949 258,22	-206 621,16
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 949 258,22	0,00
- podziału zysku (ustawowo)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 949 258,22	206 621,16
- błąd w wycenie połączonych spółek w 2011 roku		206 621,16
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>2 317 459,45</b>	<b>368 201,23</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>		
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowe</b>		
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-619 912,99</b>	<b>-632 308,21</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych</b>		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku		
<b>7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-619 912,99</b>	<b>-632 308,21</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-619 912,99</b>	<b>-632 308,21</b>
<b>7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych</b>		
a) zwiększenie (z tytułu)		12 395,22
- przekwalifikowanie umów leasingu		32 541,30
b) zmniejszenie (z tytułu)	349 037,69	20 146,08
<b>7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-270 875,30</b>	<b>-619 912,99</b>
<b>7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-270 875,30</b>	<b>-619 912,99</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>596 681,85</b>	<b>2 744 295,91</b>
a) zysk netto	596 681,85	2 744 295,91
b) strata netto		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>18 416 266,00</b>	<b>18 265 584,15</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>15 870 325,93</b>	<b>15 521 288,24</b>

Data sporządzenia: 28-02-2014 r.



Podpisy członków zarządu

Centrum Dystrybucji Excellence SA,  
95-010 Stryków, Tymianka-Lipa 20A  
tel. 42 73 98 1 3 2, fax 42 73 98 1 1 1  
NIP 7 113 12 76 3, REGON 100159950

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka  
Monika Galicka  
podpis osoby, sporządzającej

*MS 2014*

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### Ustęp I

#### 1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

##### AKTYWA TRWAŁE

	Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Przychody	Przemieszczenia	Rozchody - sprzedaż - likwidacja	Stan na koniec roku obrotowego
	1	2	3	4	5	6	7
1	Grunty	1 231 999,38		586 120,84			1 818 120,22
2	Budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej	3 077 547,70					3 077 547,70
3	Urządzenia techniczne i maszyny	2 132 728,94		1 064 816,06		21 960,00	3 175 585,00
4	Środki transportu	1 075 362,08		308 876,50		1 022 304,88	361 933,70
5	Pozostałe środki trwałe	270 925,24				123 000,00	147 925,24
6	Inwentarz żywy	1 500,00					1 500,00
7	Wartości niematerialne i prawne	9 839 884,00					9 839 884,00
	<b>Suma</b>	<b>17 629 947,34</b>		<b>1 959 813,40</b>		<b>1 167 264,88</b>	<b>18 422 495,86</b>

##### UMORZENIE-AMORTYZACJA

	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2013	Inne zwiększ.	Zmniejsz.	Stan na koniec roku obrotowego	Stan na początek roku obrotowego (netto) (2-8)	Stan na koniec roku obrotowego (netto) (7-13)
	8	9	10	11	12	13	14	15
1	0		0			0	1 231 999,38	1 818 120,22
2	198 126,40		89 662,12			287 788,52	2 879 421,30	2 789 759,18
3	474 959,40		375 909,74		21 960,00	828 909,14	1 657 769,54	2 346 675,86
4	272 408,30		108 428,23		309 347,22	71 489,31	802 953,78	290 444,39
5	186 183,60		19 715,53		123 000,00	82 899,13	84 741,64	65 026,11
6	1 500,00		0,00			1 500,00	0,00	0,00
7	2823 550,46		503 077,54			3 326 628,00	7 016 333,54	6 513 256,00
	<b>3 956 728,16</b>		<b>1 096 793,16</b>		<b>454 307,22</b>	<b>4 599 214,10</b>	<b>13 673 219,18</b>	<b>13 823 281,76</b>

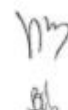
Spółka posiada rozpoczętą inwestycję - budowa hali - o wartości 38 000,00 oraz środki trwałe w budowie- maszyny i urządzenia oraz inne środki o wartości 2 029 440,24.

#### 2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Nie dotyczy



Strona 1 z 7



**3. Wartość amortyzowanych lub umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu**

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Przychody	Przemieszczenia	Rozchody - sprzedaż - likwidacja	Stan na koniec roku obrotowego
1	2	3	4	5	6	7
Środki transportu	451 064,75		471 650,22			922 714,97
Pozostałe środki trwałe	259 654,24					259 654,24
<b>Suma</b>	<b>710 718,99</b>		<b>471 650,22</b>			<b>1 182 369,21</b>

Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2013	Inne zwiększ.	Zmniejsz.	Stan na koniec roku obrotowego	Stan na początek roku obrotowego (netto) (2-8)	Stan na koniec roku obrotowego (netto) (7-13)
8	9	10	11	12	13	14	15
115 576,03		234 942,46		0	350 518,49	335 488,72	572 196,48
0		86 568,72		0	86 568,72	259 654,24	173 085,52
<b>115 576,03</b>		<b>321 511,18</b>		<b>0</b>	<b>437 087,21</b>	<b>595 142,96</b>	<b>745 282,00</b>

**4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

*Nie dotyczy*

**5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych**

LP	Imię i nazwisko (firma) adres (siedziba)	Ilość akcji	Wartość nominalna	% kapitału akcyjnego	Ilość głosów	% głosów na WZA	Seria, ilość, numery akcji	Uprawnienia szczególne akcji
1	Marcin Ciecierski Gandhiego 18/40 Łódź	10 207 450	10 207 450 zł	64,71%	18 048 950	76,29%	Seria A (7 841 500 szt) od 1 do 7 841 500 opłacone w całości Seria C (2 365 950 szt) od 1 do 2 365 950 opłacone w całości	Akcje uprzywilejowane co do głosu na WZA (2 głosy) Akcje zwykłe
2	A. Kleina i wspólnicy sp. komandytowa	5 520 550	5 520 550 zł	35,00%	5 520 550	23,33%	Seria B (5 520 550 szt) od 1 do 5 520 550 opłacone w całości	Akcje zwykłe
3	Dariusz Polinceusz Zamenhofska 3/52 Piotrków Trybunalski	45 000	45 000 zł	0,29%	90 000	0,38%	Seria A (45 000 szt) od 7 841 501 do 7 886 500 opłacone w całości	Akcje uprzywilejowane co do głosu na WZA (2 głosy)
	<b>Razem</b>	<b>15 773 000</b>	<b>15 773 000 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>23 659 500</b>	<b>100,00%</b>		

**6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych,**

*Sporządzono zestawienie zmian w kapitale własnym – załącznik*

**7. Propozycje co do podziału zysku za rok obrotowy**

*Zysk za rok 2013 w wysokości 596 681,85 proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.*



Strona 2 z 7

*mp*  
*opli*

**8. Podział zobowiązań według pozycji bilansu**

**Zobowiązania krótkoterminowe:** **6 031 008,93**

w tym:

- z tytułu kredytów i pożyczek 3 133 094,18  
- z tytułu dostaw i usług 2 813 769,57

Lp	Przedział	Kwota
1	w terminie	1 398 252,85
2	1 - 30 dni	961 228,29
3	31 - 60 dni	205 222,75
4	61 - 90 dni	112 089,36
5	91 - 120 dni	105 265,87
6	121 - 360 dni	26 329,20
7	ponad 360 dni	5 381,25

- z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń 62 175,04

**Zobowiązania długoterminowe:**

**1 154 885,69**

w tym:

- z tytułu kredytów i pożyczek 378 337,14  
- z tytułu umów leasingowych 776 548,55

**9. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki**

Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	W tym na aktywach	
			trwałych	Obrotowych
Kredyty :				
- w linii bieżącej	2 977 493,89	3 900 000,00	3 900 000,00	
- inwestycyjny	390 640,02	980 000,00	980 000,00	
<b>Razem</b>	<b>3 368 133,91</b>	<b>4 880 000,00</b>	<b>4 880 000,00</b>	

**10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych**

Tytuły	Stan na	
	początek roku obrotowego	koniec roku obrotowego
<b>1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>		
- Oplacona (z góry, np. za następny rok) prenumerata czasopism i innych fachowych publikacji na potrzeby związane z działalnością jednostki		200 000,00
- Koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze	341 181,63	555 183,72
- Pozostałe - VAT	36 484,24	86 300,83
<b>2. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym z tytułu długoterminowych umów o usługi</b>	<b>0,00</b>	
<b>3. Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>158 305,84</b>	<b>510 403,36</b>
- równowartość dotacji na budowę środków trwałych i prace rozwojowe, inne – refundacje na wyposażenie stanowiska pracy z Urzędu Pracy, dotacje PARP i ARiMR	158 305,84	507 978,96
- pozostałe - VAT	0,00	2 424,40



## Ustęp II

**1. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe**

*Nie dotyczy*

**2. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów**

*W roku obrotowym 2012 roku nie nastąpiła utrata wartości zapasów.*

**3. Wysokość odpisów aktualizujących na należności**

*W roku 2013 dokonano odpisu na należności przeterminowane w wysokości 374 765,41*

**4. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż ogółem za		W tym na eksport za	
	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy
Wyrobow	30 824 645,27	28 342 779,58	4 960 130,20	5 089 963,03
Materiałów i surowców	222 274,77	370 945,48		
Usług	616 445,11	1 287 572,98		
Towarów	210 381,24	0,00		
Razem	31 651 171,62	30 001 298,04	4 960 130,20	5 089 963,03

**4. Struktura kosztów rodzajowych:**

Koszty rodzajowe	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy
Amortyzacja	1 167 378,08	1 415 304,34
Zużycie materiałów i energii	856 023,12	850 255,52
Usługi obce	4 065 048,73	4 182 723,34
Podatki i opłaty	86 278,55	75 175,29
Wynagrodzenia	2 314 793,04	2 909 450,97
Świadczenia na rzecz pracowników	505 644,70	508 467,51
Pozostałe koszty	471 736,95	372 088,82
SUMA	9 466 903,17	10 313 465,79

**5. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

*W roku 2013 nie ograniczono działalności handlowo-usługowo-produkcyjnej. Nie przewiduje się też tego w następnym roku obrotowym.*

**6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

*W roku obrotowym 2013 nie poniesiono żadnych kosztów na wytworzenie własnymi siłami środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.*

**7. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska**

*Spółka nie poniosła i nie planuje żadnych nakładów na ochronę środowiska.*

**8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

*W 2013 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia nadzwyczajne.*

Strona 4 z 7

**9. Kursy przyjęte do wyceny**

Do wyceny bilansowej przyjęto kurs z dnia 31.12.2013 r. TABELA 252/A/NBP/2013

**10. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto**

Lp	Nazwa	Dane za rok bieżący
1	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	525 475,85
2	Przychody wyłączone z opodatkowania (-)	
3	Przychody i zyski nadzwyczajne księgowo, lecz nie wliczane do podstawy opodatkowania: dotacje (-)	46 108,01
4	Przychody i zyski księgowo, przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego (-) * dodatnie różnice kursowe na 31-12-2013 * dodatnie różnice kursowe na 31-12-2012 * nieotrzymane odsetki	10 124,04 - 4 153,44 1 340,79 12 936,69
5	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach (+)	
6	Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	
7	Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	
8	Koszty i straty nadzwyczajne księgowo, trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+) * pozostałe NKUP * Amortyzacja NKUP * reprezentacja * odsetki budżetowe * odpis aktualizujący * ubezpieczenia NKUP	592 999,07 71 894,79 131 052,83 5 818,00 4 379,15 374 765,41 5 088,89
9	Koszty i straty księgowo przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+) * Koszty wynagrodzenia za 12/2013 * ujemne różnice kursowe na 31-12-2012 * ujemne różnice kursowe na 31-12-2013 * odsetki od pożyczki * rezerwy na zobowiązania	317 078,89 14 000,00 9 152,45 -41 965,48 7 300,55 328 591,37
10	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w księgach (-)	1 465 482,60
11	Inne	
12	Strata podatkowa	86 160,84
13	Darowizny uznane podatkowo (-)	
14	Część straty podatkowej lat ubiegłych (-)	
15	Strata podatkowa	86 160,84
16	Podatek dochodowy	0,00
17	Podatek odroczony	71 206,00

**Ustęp III**

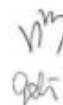
**1. Informacje o stanie zatrudnienia w roku obrotowym z podziałem na grupy zawodowe**

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku
Pracownicy umysłowi	20
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	34
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	
Uczniowie	
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	1
Ogółem	55

Spółka w 2013 roku zatrudniała również pracowników na umowę zlecenia lub dzieła



Strona 5 z 7





**2. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)**

Wypłata z zysku za 2012 rok	446 000,00 brutto
Wynagrodzenia członków Zarządu	427 304,35 brutto

**3. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.**

W roku 2013 spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

#### Ustęp IV

**1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym**

Nie dotyczy

**2. Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym**

Spółka ujęła w księgach handlowych wszelkie zdarzenia, które mogłyby rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową. Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły wydarzenia mające istotny wpływ na bilans i rachunek wyników.

**3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości:**

**a. Zmiany metod wyceny składników aktywów i pasywów**

Metody wyceny składników aktywów i pasywów uległy zmianie

**b. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Nie wystąpiły.

**c. Przyczyny zmian polityki rachunkowości**

Z uwagi na obowiązek badania sprawozdania finansowego zostały przekwalifikowane umowy leasingowe i ich ujęcie w sprawozdaniu finansowym.

**4. Porównywalność sprawozdań finansowych**

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok jest porównywalne ze sprawozdaniem finansowym za rok 2012 i sporządzone wg zasad i układu informacyjnego obowiązującego w 2012 roku.

#### Ustęp V

**1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie dotyczy

**2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi**

Nie dotyczy

**3. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; informacje o procencie udziałów i**



Strona 6 z 7

Ym  
Opc

stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

TOV Excellence Ukraina w której spółka posiada 51% udziałów

4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji

Nie dotyczy

b) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym

Nie dotyczy

## Ustęp VI

Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy

## Ustęp VII

Wyjaśnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności

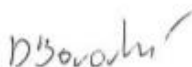
Nie występują żadne zagrożenia kontynuowania działalności przez jednostkę

## Ustęp VIII

Inne informacje, które w istotny sposób wpływają na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie występują.

Podpis członków zarządu



Data sporządzenia: 28-02-2014 r.

Centrum Dystrybucji Excellence S.A.  
03-010 373 300, Tymokowskiego 20A  
tel. 42 712 51 11, fax 42 71 0 81 11  
NIP 7811113743, KRS 000030911550

GLÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka  
Janina Mowle  
Monika Galicka

Podpis osoby sporządzającej

Bartosz Sprawozdawca

11-03-2014

Podpis biegłego rewidenta

Strona 7 z 7

- 5.2. **Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym Excellence S.A. za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi**



Biuro Biegłych Rewidentów „Eko-Bilans” Sp. z o.o.

**OPINIA I RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI EXCELLENCE S.A.  
Z SIEDZIBĄ W MIEJSCOWOŚCI LIPA 20A  
ZA OKRES 01.01.2013-31.12.2013**

Łódź, dnia 11 marca 2014r.

Biuro Biegłych Rewidentów „Eko-Bilans” Sp. z o.o.  
90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3

tel. 042 631 95 36, faks 042 631 98 66  
e-mail: [office@eko-bilans.com.pl](mailto:office@eko-bilans.com.pl) [www.eko-bilans.com.pl](http://www.eko-bilans.com.pl)

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego,  
nr KRS: 203963, nr NIP: 725-000-53-62,  
wysokość kapitału zakładowego: 50 000,00 zł

**OPINIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki  
Excellence S.A.**

*Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Excellence S.A.  
z siedzibą w 95-010 Stryków, Lipa 20A, na które składa się:*

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **26 447 490,66 zł**
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **596 681,85 zł**
- 4/ zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **150 681,85 zł**
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **202 652,11 zł**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Excellence S.A. oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ Kodeksu Spółek Handlowych

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Excellence S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Excellence S.A. na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo sporządzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności Spółki Excellence S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Wojciech Pisarski**  
Nr ewid 10103

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu:  
**Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS”**  
Sp. z o.o.  
90-248 Łódź, ul. POW 29/3  
Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 64  
Uchwałą 94/50/95 KRBR z dnia 07.02.1995r.

Łódź, dnia 11.03.2014r.

**Raport  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.  
Spółki Excellence S.A.  
95-010 Stryków, Lipa 20A,**

**Dział I. INFORMACJA OGÓLNA RAPORTU**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

- 1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:  
**Excellence S.A.,  
95-010 Stryków, Lipa 20A**
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.  
**Dariusz Sylwester Polinceusz - Prezes Zarządu  
Dariusz Janusz Borowski - Członek Zarządu powołany dnia 06.06.2013r.**
- 1.3. Podstawa prawna działania:
  - 1.3.1. Organ **Krajowy Rejestr Sądowy**  
rejestrowy  
Siedziba sądu: **Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego**  
Data wpisu: **19.07.2012**  
Nr rejestru: **427300**  
Ostatnie zmiany w akcie notarialnym: 19.11.2013r.

Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19.11.2013r., przed Notariusz Dorotą Kalsztein, Kancelaria Notarialna w Łodzi, Repertorium A nr 5856/2013, dokonana została:

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. Excellence S.A.*

- zmiana firmy Spółki z „Centrum Dystrybucji Excellence S.A” na „Excellence S.A.”,
- rozszerzony został przedmiot działalności
- sprostowany został zapis dotyczący siedziby Spółki poprzez zastąpienie nieprawidłowej nazwy miejscowości „Tymianka-Lipa” na prawidłową nazwę „Lipa”.

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział KRS w dniu 16.01.2014r.

1.3.2. Rejestracja podatkowa:

NIP 7331312783

1.3.3. Rejestracja statystyczna:

REGON 100159950

1.4. Przedmiot działalności

1.4.1. Podstawowy przedmiot działalności:

Produkcja soków z owoców i warzyw - PKD 10.32.Z

1.4.2. Pozostała wyszczególniona w Dziale 3 KRS.

1.5. Łączna wartość kapitałów na 31.12.2013 r. wynosi 18 416 266,00 zł.

1.5.1. Kapitał zakładowy wynosi 15 773 000,00 zł.  
i dzieli się na 15 773 000 akcji o wartości 1 zł. każda

1.5.2. Kapitał zapasowy 2 317 459,45 zł.

1.6. Właściciele kapitału i zmiana struktury własności, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania

Aktem notarialnym z dnia 05.08.2013r. Rep A 3918/2013 sporządzonym przez Notariusz Dorotę Kalsztein z Kancelarii Notarialnej w Łodzi akcjonariusz Spółki Excellence S.A. Marcin Ciecierski przystąpił do Spółki A.KLEINA I WSPÓLNICY SP. K. jako Komplementariusz i wniósł wkład niepieniężny w postaci 5 520 550 szt. akcji o wartości nominalnej 5 520 550,00 zł. Wartość kapitałów pozostała bez zmian.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	Wartość
1.	Dariusz Polinceusz	45 000	45 000,00
2.	Marcin Ciecierski	10 207 450	10 207 450
3.	A.KLEINA I WSPÓLNICY SP. K.	5 520 550	5 520 550
<b>RAZEM:</b>		15 773 000	15 773 000,00

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. Excellence S.A.*

1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31.12.2013r.

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
TOV Excellence Ukraina	Ukraina	Kapitałowe (51% udziałów)
A.KLEINA I WSPÓLNICY Sp. k.	ul. Dworzaczka 24; 91-605 Łódź	kapitałowo
FHU Marcin Ciecierski	ul. Mahatmy Gandhiego 18/40; 91-015 Łódź	osobowo
Eurokat	Zelgoszcz 96; 95-010 Stryków	osobowe
STO SPORT Małysa Ciecierski sp. jawna	ul. Żary 20, Mogilany; 32-031 Mogilany	osobowe

- 1.8. Bilans sporządzono na dzień 31.12.2013 r.
- 1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- 1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 26 447 490,66 zł.
- 1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się zyskiem w wysokości 525 475,85 zł.
- 1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - zysk w wysokości 596 681,85 zł.
- 1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urzędzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.
- 1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2012 r.  
Sprawozdanie za 2012 r. było badane przez:  
**Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" SP.Z O.O.**  
**ul. P.O.W. 29/3, 90-248 Łódź**  
Rodzaj wydanej opinii: bez zastrzeżeń z objaśnieniem:  
*Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że :*
- w dniu 19.07.2012r. nastąpiło przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną w trybie art. 551 Kodeksu spółek handlowych.
  - do dnia zakończenia badania Firma nie dopełniła wynikającego z art. 70 ust. 1 w zw. z art. 53 ust. 1 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B”.
- Data zatwierdzenia sprawozdania: 06.06.2013r.

*Audytór: Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" SP.Z O.O., 90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3*

3



*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. Excellence S.A.*

Sposób podziału zysku:

- kwotę 349 037,69 zł przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych
- kwotę 1 949 258,22 zł przeznaczono na kapitał zapasowy
- kwotę 446 000,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom

Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym 12.06.2013r.

Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 24 845 015,53 zł.  
oraz wynikiem finansowym - zyskiem brutto w kwocie 3 018 947,91 zł.

**2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki**

2.1. Nazwa, adres siedziby:

**Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" SP.Z O.O.,  
90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3**

2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;

Organ Krajowy Rejestr Sądowy  
rejestrowy:

Siedziba sądu: **Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział  
Krajowego Rejestru Sądowego**

Data wpisu: **19.04.2004r.**

Nr rejestru: **203963**

NIP **725-000-53-67**

REGON **470041510**

2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:

Wojciech Pisarski, nr w rejestrze 10103.

2.4. Organ, który wybrał do badania podmiot uprawniony:

Rada Nadzorcza  
uchwałą nr 01/12/2013

Data zawarcia umowy o badanie:

23.12.2013r.

2.5. Okres przeprowadzania badania w siedzibie jednostki: od 01.02.2014r. do 10.03.2014 r. w badaniu wystąpiły przerwy.

2.6. Deklaracja niezależności.

Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" Sp. z o.o., z którym jednostka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jego ramienia kluczowy biegły rewident Wojciech Pisarski wraz z asystentem Arkadiuszem Szymczakiem są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich

---

*Audytur: Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" SP.Z O.O., 90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3*



Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. Excellence S.A.

samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z 2009 r.). W szczególności potwierdzamy, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.

- 2.7. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.  
Stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

## Dział II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI

### BILANS

Nazwa pozycji sprawozdania	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013
Aktywa trwałe, w tym:	14 611 181,39	14 629 163,63	16 770 743,20
Środki trwałe	6 871 522,25	7 252 028,60	8 055 307,76
Inwestycje długoterminowe	0,00	58 912,65	60 286,20
Aktywa obrotowe, w tym:	6 250 991,52	10 215 851,90	9 676 747,46
Zapasy	2 129 131,52	3 685 330,94	3 649 188,55
Należności z tyt. dostaw i usług	3 300 073,67	4 975 720,47	3 895 778,23
Inwestycje Krótkoterminowe	311 033,03	407 964,22	610 616,33
Kapitały własne	15 715 514,18	18 265 584,15	18 416 266,00
Rezerwy	0,00	0,00	331 838,37
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 310 581,47	5 329 267,62	6 034 097,24
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 879 693,68	3 943 946,62	2 813 769,57
Kredyty i pożyczki	1 206 337,32	1 242 067,46	3 133 094,18
SUMA BILANSOWA	20 862 172,91	24 845 015,33	26 447 490,66

### I AKTYWA BILANSU

1. Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 24 845 015,33 zł do 26 447 490,66 zł, co powoduje jego zwiększenie o 6,45 % w stosunku do roku poprzedniego. Udział majątku trwałego w majątku ogółem stanowi 63,41%. Aktywa trwałe uległy zwiększeniu o kwotę 2 141 579,57 zł, co stanowi przyrost o 14,64%. Na powyższy stan wpływ miał m.in. wzrost „rzeczowych aktywów trwałych”, z 7 553 917,44 zł do 10 122 748,00 zł, tj. o 2 568 830,56 zł, co stanowi ich zwiększenie o 34,01%.

Aktywa obrotowe zmalały o wartość 539 104,44 zł, tj. o 5,28% w stosunku do roku poprzedniego. Majątek obrotowy stanowi 36,59 % całej wartości majątku jednostki.

Na powyższy stan wpływ miały:

- „Należności krótkoterminowe”, które zmniejszyły się o 1 169 432,84 zł czyli o 20,36%,

## II. PASYWA BILANSU

1. W 2013 r. wzrosły źródła finansowania o 1 602 475,13 zł, co stanowi przyrost o 6,45% w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 150 681,85 zł, tj. o 0,82% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost źródeł finansowania własnego wynika z osiągniętego zysku netto w kwocie 596 681,85 zł.

Własne źródła finansowania stanowią 69,63% całości źródeł finansowania. Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 1 451 793,28 zł tj. o 22,07%. Na powyższy stan wpływ miały: „Zobowiązania krótkoterminowe”, które zwiększyły się o wartość 704 829,62 zł, czyli o 13,23%.

## III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### 1. Wynik z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

Pozycja RZiS	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 407 878,64	31 651 171,62	30 001 298,04
Koszty działalności operacyjnej	18 536 067,95	28 429 167,19	28 511 842,15
Zysk/strata ze sprzedaży	-128 189,31	3 222 004,43	1 489 455,89
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-240 976,27	3 230 838,04	773 633,99
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-343 057,69	3 018 947,91	525 475,85
Zysk/strata brutto	-343 057,69	3 018 947,91	525 475,85
Zysk/strata netto	-349 037,69	2 744 295,91	596 681,85

W 2013 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 5,21%, co dało ich spadek o 1 649 873,58 zł.

Zwiększeniu o 2,29% uległy koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Powyższe relacje przychodów i kosztów spowodowały, że wynik ze sprzedaży był o 2 170 370,00 zł niższy niż w roku poprzednim. W 2013 roku Jednostka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 1 489 455,89 zł.

Koszty ogólnego zarządu zmalały o 531 947,37 zł czyli o 17,74%.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 385 016,40 zł. i były o 197 664,24 zł. wyższe niż w 2012 roku.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1 100 838,30 zł. i były o 516,65% wyższe niż w ubiegłym roku.

Zysk na działalności operacyjnej, który wyniósł 773 633,99 zł., był o 2 457 204,05 zł. niższy niż w roku ubiegłym.

Koszty finansowe wyniosły 261 094,83 zł. Koszty te stanowią głównie odsetki.

Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy z działalności gospodarczej, który w kwocie brutto wyniósł 525 475,85 zł. Wynik ten był o 2 493 472,06 zł niższy niż w 2012 roku.

## 2. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2011-2013

### Wskaźniki rentowności

Lp.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) - 2011	(2) - 2012	(3) - 2013	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	-1,67	11,05	2,26	12,72	-8,79
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	-4,51	16,15	3,25	20,66	-12,90
		Średnioroczny stan kapitału własnego					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto	-1,90	8,67	1,99	10,57	-6,68
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów					
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-0,70	10,18	4,96	10,88	-5,22
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wszystkie wskaźników rentowności za 2013 r. w stosunku do 2012 r. uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 11,05% do 2,26%. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o 12,90 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto zmniejszył się z 10,18% do 4,96%, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał o 6,68 pkt. procentowego. W 2013 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 5,21%, a koszty operacyjne uległy podwyższeniu o 0,29 %.

### Wskaźniki płynności finansowej

Lp.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2011	2012	2013	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem	1,38	1,86	1,59	0,48	-0,27
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)					
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne)	0,90	1,12	0,85	0,22	-0,27
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)					
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien.	0,07	0,07	0,10	0,00	0,03
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)					

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ pogorszeniu z 1,86 do 1,59. Wskaźnik szybkiej płynności zmniejszył się z 1,12 do 0,85, natomiast wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi wzrósł z 0,07 do 0,10.

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. Excellence S.A.*

**Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku**

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2011	2012	2013	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności w dniach	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	41,96	47,72	53,97	5,76	6,25
2	Wskaźnik rotacji należności	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	8,70	7,65	6,76	-1,05	-0,89
3	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia zobowiązań w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	42,25	43,80	43,26	1,55	-0,54
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	22,20	37,33	46,95	15,13	9,62
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	16,44	9,78	7,77	-6,66	-2,01

Pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności wynosi 53,97 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 47,72 dni natomiast w 2011 r. wynosił 41,96 dni.

W podobnym okresie regulowano zobowiązania w 2013r, jak w roku poprzednim. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 43,26 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 43,80 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie, co 46,95 dni w 2013 r., natomiast w stosunku do roku 2012 uległy wydłużeniu.

**Wskaźniki struktury finansowania**

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2011	2012	2013	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	23,63	25,84	28,44	2,21	2,60
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	3,94	5,98	6,27	2,04	0,29
3	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT) Odsetki	-1,95	16,35	3,38	18,30	-12,97
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	1,08	1,25	1,12	0,17	-0,13
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,78	0,78	0,74	0,00	-0,04
6	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania ogółem	0,01	0,61	0,27	0,60	-0,34

*Audyt: Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" SP. Z O.O., 90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3*

8

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 74% majątku jednostki. Finansowanie to uległo pogorszeniu w stosunku do 2012 r.

### **3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego**

3.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

3.1.1. Opis systemu rachunkowości:

#### **I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości**

1. Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:

- zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w jednostce przez Prezesa,

- wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,

- wykazu stosowanych programów komputerowych,

- sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.

2. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości.

3. Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości

4. Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

5. Prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń.

6. Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust 1 w/w ustawy.

7. Narastające od początku roku obroty zestawienia obrotów i sald są zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.

8. W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.

9. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.

10. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane

są w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

11. Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej.

12. Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie roku obrotowego.

## **II. Ocena inwentaryzacji**

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

## **III. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów**

Wyceny aktywów i pasywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

## **IV. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów**

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

## **V. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu**

Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.

3.2.2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

3.2.3. Zapasy magazynowe wycenia się: materiały podstawowe wg ceny nabycia, pozostałe materiały wg ceny zakupu, wyroby gotowe wg kosztu wytworzenia.

3.2.4. Jednostka wyceny zapasów na koniec roku dokonała prawidłowo.

Ewidencja magazynowa jednostki (ilościowo-wartościowa) jest powiązana z ewidencją syntetyczną systemu FK. Nie stwierdzono niezgodności zapisów pomiędzy danymi w magazynie, a księgami rachunkowymi.

3.2.5. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.

- 3.2.6. Przeksięgowania sald końcowych kont wynikowych dokonano na koniec okresu obrotowego z zachowaniem poprawności technicznej. Salda kont zespołu 4-go i 7-go przeniesiono na konto „Wynik Finansowy”.
- 3.2.7. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na 2013 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2012 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
- 3.2.8. Księgi rachunkowe, dyskietki, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowo są przechowywane w siedzibie jednostki nie stwierdzono, aby osoby nieuprawnione miały do nich dostęp. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

#### **4. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania**

4.1. Omówienie zagadnień stanowiących powód wyrażenia innej opinii aniżeli bez zastrzeżeń

4.2. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

4.2.1. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2013 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013r.

Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie kalkulacyjnym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

4.2.2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- informację dodatkową spełniającą wymogi określone przez art. 48 ustawy o rachunkowości,
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią zgodnie z 48b ustawy o rachunkowości,
- zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości oraz ich zgodność z danymi wynikającymi z bilansu, rachunku zysków i strat i ewidencji księgowej
- sprawozdanie z działalności jednostki wg art. 49 ustawy o rachunkowości,

4.2.3. Przedmiotem badania nie było zbadanie innych zagadnień dodatkowych i nie sporządzono oddzielnych sprawozdań biegłego rewidenta.



#### **4.3. Informacje uzupełniające**

##### **4.3.1. Istotne naruszenia prawa, wykrycia nadużyć**

W jednostce nie wystąpiły naruszenia prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także statutu jednostki stwierdzonych podczas badania.

##### **4.3.2. Zobowiązania warunkowe**

Jednostka w informacji dodatkowej wskazała, że nie występują zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia, co potwierdzono także podczas prowadzonych rozmów z Prezesem, jak i główną księgową.

##### **4.3.3. Zdarzenia po dacie bilansu**

W jednostce nie wystąpiły zdarzenia po dacie bilansu, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2013 oraz na ocenę zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

### **Dział III. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, spełniają wymagania określone w art. 48 ust. 1 pkt. 1 i 2 oraz w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Wskazane informacje przedstawiono w sposób wyczerpujący.

Zarząd Spółki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.

### **Dział IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału 18 416 266,00 zł i jego zwiększenie o kwotę 150 681,85 zł na koniec roku 2013 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2013 r.

## Dział V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazujące zwiększenie wartości środków pieniężnych o 202 652,11 zł. wg stanu na 31.12.2013r.

W roku 2013 wystąpiły dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 202 652,11 zł, w tym:

- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie	(+) 2 423 813,12 zł.
- przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w kwocie	(-) 3 521 344,00 zł.
- przepływy pieniężne z działalności finansowej w kwocie	(+) 1 300 183,01 zł.

Sprawozdanie z przepływów spełnia wymogi określone w art. 48b ustawy o rachunkowości, wykazuje zgodność z danymi ksiąg rachunkowych oraz jest powiązane z innymi elementami sprawozdania.

## Dział VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności jednostki jest zgodne z danymi ksiąg rachunkowych, spełnia wymogi określone w art. 49 ust 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

### Zagrożenie dla kontynuacji działalności.

Kierownictwo jednostki zamieściło informację o kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę (vide - wprowadzenie do sprawozdania finansowego).

## Dział VII. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1. Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się zyskiem brutto w wysokości	525 475,85 zł.
2. Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	-71 206,00 zł.
3. Zysk netto	596 681,85 zł.

## **Dział VIII. UWAGI KOŃCOWE**

1. Niniejszy raport zawiera **14** stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego w dolnej części przy numerze strony.
2. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe.

**Wojciech Bisarski**

**Nr ewid 10103**

**Kluczowy Biegły Rewident**

przeprowadzający badanie w imieniu:

**Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o.**

**90-248 Łódź, ul. POW 29/3**

**Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 64  
Uchwałą 94/50/95 KRBR z dnia 07.02.1995r.**

Łódź, dnia 11.03.2014r.

**5.3. Sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe prawnych poprzedników Emitenta za okres nieobjęty sprawozdaniem finansowym emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi - w przypadku gdy emitent prowadzi działalność krócej niż przez okres, za który wymagane jest przedstawienie sprawozdania finansowego, a jego prawnym poprzednikiem była inna osoba prawna**

Nie dotyczy. Excellence S.A. prowadził działalność w 2013 roku.

**5.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za ostatni rok obrotowy, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi**

Nie dotyczy. Excellence S.A. nie tworzy grupy kapitałowej. Emitent posiada 51% udziałów kapitale zakładowym w firmie TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Żytomierzu na Ukrainie. Kapitał własny spółki TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o. stanowi poniżej 0,5% kapitałów własnych Excellence S.A. W związku z tym Excellence S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 58 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

**5.5. Raport kwartalny jednostkowy Excellence S.A. za okres od 01.04.2014r. do 30.06.2014r.**

**RAPORT KWARTALNY EXCELLENCE S.A. ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU, ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Stryków, dnia 04 sierpnia 2014 roku

**1) Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Excellence S.A. za II kwartał 2014 roku.**

<b>Bilans</b>		<b>Stan na dzień (zł, gr. )</b>	
		<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>AKTYWA</b>		
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	15 563 089,58	14 866 710,79
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	6 474 345,34	6 757 503,10
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	8 954 005,04	8 048 921,49
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	60 286,20	60 286,20
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	74 453,00	
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	17 461 118,84	11 858 808,37
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	7 376 958,61	5 173 844,05
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	9 414 023,57	6 046 159,54
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	172 633,11	247 811,43
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	497 503,55	390 993,35
	<b>Aktywa razem</b>	33 024 208,42	26 725 519,16

	PASywa	Stan na dzień (zł, gr.)	
		30.06.2014	30.06.2013
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	17 282 053,94	16 273 715,09
<b>I.</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	15 773 000,00	15 773 000,00
<b>II.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy /-/-</b>		
<b>III.</b>	<b>Udziały własne /-/-</b>		
<b>IV.</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	368 201,23	368 201,23
<b>V.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>		
<b>VI.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>		
<b>VII.</b>	<b>Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych</b>	7 593,80	-270 875,30
<b>VIII.</b>	<b>Wynik finansowy netto roku obrotowego</b>	1 133 258,91	403 389,16
<b>IX.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/-</b>		
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	15 742 154,48	10 693 402,84
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	1 021 024,67	1 424 960,48
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	13 697 106,88	9 026 843,59
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	1 020 575,48	241 598,77
	<b>Pasywa razem</b>	33 024 208,42	26 725 519,16

#### Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od	od	od	od
		01.04.2014 do 30.06.2014	01.04.2013 do 30.06.2013	01.01.2014 do 30.06.2014	01.01.2013 do 30.06.2013
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	10791 607,38	7 401 072,89	16446 377,22	14668 514,04
	<b>- od jednostek powiązanych</b>				
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	10467747,52	7 324 704,65	16062 316,49	14403 630,39
<b>II.</b>	<b>Zmiana stanu produktów</b>				25 349,72
<b>III.</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>				
<b>IV.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	323859,86	51 018,52	384 060,73	239 533,93
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	9 631 842,57	7 176 420,43	15205 838,25	14318 615,94
<b>I.</b>	<b>Amortyzacja</b>	371 980,16	354 698,95	731 831,97	702 960,24
<b>II.</b>	<b>Zużycie materiałów i energii</b>	6 412 833,16	4 780 413,09	10078 771,08	9 314 859,69
<b>III.</b>	<b>Usługi obce</b>	877 582,47	1 053 711,39	1 572 060,39	2 233 736,69
<b>IV.</b>	<b>Podatki i opłaty</b>	14 262,50	18 401,50	32 846,15	37 315,15
<b>V.</b>	<b>Wynagrodzenia</b>	1 108 978,99	723 342,30	1 676 916,37	1 399 514,22
<b>VI.</b>	<b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	203 509,58	110 063,81	294 451,07	277 969,12
<b>VII.</b>	<b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>	294 122,85	103 899,34	438 752,89	186 347,14
<b>VIII.</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	348 572,86	31 890,05	380 208,33	165 913,69
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	1 159 764,81	224 652,46	1 240 538,97	349 898,10
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	372 304,63	182 273,28	413 658,65	217 608,17
<b>I.</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>		154 147,45		154 147,45
<b>II.</b>	<b>Dotacje</b>	11 674,35	9 653,12	34 131,85	18 139,58
<b>III.</b>	<b>Inne przychody operacyjne</b>	360 630,28	18 472,71	379 526,80	45 321,14

E.	Pozostałe koszty operacyjne	425 638,75	-2 278,60	462 824,82	60 919,27
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Pozostałe koszty operacyjne	425 638,75	-2 278,60	462 824,82	60 919,27
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 106 430,69	409 204,34	1 191 372,80	506 587,00
G.	Przychody finansowe	5 455,95	10 302,50	68 174,88	10 302,50
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	22 039,20		30 761,95	
	- od jednostek powiązanych				
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne	-16 583,25	10 302,50	37 412,93	10 302,50
H.	Koszty finansowe	68 581,71	53 253,20	123 740,77	113 500,34
I.	Odsetki, w tym:	68 581,71	55 518,30	123 740,77	113 500,34
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne		-2 265,10		
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 043 304,93	366 253,64	1 135 806,91	403 389,16
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
K.	Zysk (strata) brutto	1 043 304,93	366 253,64	1 135 806,91	403 389,16
L.	Podatek dochodowy	2 548		2 548	
	- część bieżąca	2 548		2 548	
	- część odroczone				
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
J.	Zysk (strata) netto	1 040 756,93	366 253,64	1 133 258,91	403 389,16

#### Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

		od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
<b>A.</b>	<b>PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	Zysk (strata) netto	1 040 756,93	366 253,64	1 133 258,91	403 389,16
II.	Korekty razem	-906 628,00	109 322,80	-2 662 484,65	-1 012 630,53
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	134 128,93	475 576,44	-1 529 225,74	-609 241,37
<b>B.</b>	<b>PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I.	Wpływy	2 261 001,93	948 196,00	2 261 001,93	948 196,00
II.	Wydatki	-1 230 262,95	-596 412,43	-1 785 180,28	-1 887 329,85
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 030 738,98	351 783,57	475 821,65	-939 133,85
<b>C.</b>	<b>PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				

<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	1 259 826,95	0	3 107 116,70	1 501 722,77
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	-2 382 010,01	-662 859,37	-2 491 695,83	-113 500,34
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-1 122 183,06	-662 859,37	615 420,87	1 388 222,43
<b>D.</b>	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>	42 684,85	164 500,64	-437 983,22	-160 152,79
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	42 684,85	164 500,64	-437 983,22	-160 152,79
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	129 948,26		610 616,33	407 964,22
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:</b>	172 633,11	247 811,43	172 633,11	247 811,43
	<b>- o ograniczonej możliwości dysponowania</b>				

#### Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	18 416 266,00	18 265 584,15
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - korekty błędów		
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach</b>	18 416 266,00	18 265 584,15
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	17 282 053,94	16 273 715,09
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	17 282 053,94	16 273 715,09

#### 2) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport kwartalny Excellence 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. Rachunek Zysków i Strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2013 roku.

#### 3) 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.

W drugim kwartale 2014 roku Excellence SA osiągnęła przychody w wysokości 10,8 mln zł, wyższe o 46% w stosunku do przychodów drugiego kwartału 2013 roku. Wynik netto drugiego kwartału 2014 roku wyniósł 1.041 tys. zł i jest znacznie wyższy od wyniku osiągniętego w drugim kwartale 2013 roku, który wyniósł 366 tys. zł. Wzrost przychodów w drugim kwartale 2014 roku w stosunku do drugiego kwartału 2013 roku wynikał z realizacji nowych umów z dużymi sieciami handlowymi oraz znacznie korzystniejszych warunków pogodowych w II kwartale roku 2014 niż w II kwartale roku 2013. W drugim kwartale 2014 roku Spółka wprowadzono do sprzedaży w sieciach handlowych wysokiej jakości syropy w metalowych puszkach pod marką Excellence. Sprzedaż została wsparta działaniami promocyjnymi poprzez reklamę w radio i telewizji. Spółka poniosła koszty w wysokości 255 tys. zł na kampanię radiową i telewizyjną, konkursy na Facebook i materiały reklamowe.

**4) Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.**

Wyniki osiągnięte za II kwartał 2014 roku nie zagrażają pełnej realizacji prognoz na rok 2014.

**5) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Excellence S.A. oraz harmonogramu ich realizacji.**

Nie dotyczy - Excellence S.A. osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej i nie przedstawiała planowanych działań i inwestycji spółki oraz planowanego harmonogramu ich realizacji.

**6) Informacje Zarządu Excellence S.A. na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Excellence S.A. podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w okresie objętym raportem.**

W drugim kwartale 2014 roku Emitent kontynuował działania związane z realizacją projektu unijnego zgodnie z podpisaną w 2013 roku umową o dofinansowanie z Centrum Obsługi Przedsiębiorcy. Projekt obejmuje prace nad pozyskaniem ekstraktu z pędów sosny w celu pozyskania innowacyjnego produktu opartego na bazie naturalnych składników z kwiatów sosny.

W drugim kwartale 2014 roku Emitent realizował działania związane z realizacją projektu unijnego zgodnie z podpisaną w 2013 roku umową o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Projekt obejmuje prace nad wdrożeniem internetowego systemu klasy B2B integrującego zarządzanie procesami logistycznymi w zakresie zamówień i realizacji dostaw.

**7) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Excellence S.A. nie tworzy grupy kapitałowej. Excellence S.A. posiada 51% udziałów w TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o. - spółka aktualnie ze względu na sytuację polityczną na Ukrainie nie prowadzi działalności operacyjnej. Została utworzona w celu dystrybucji produktów Excellence S.A. na terenie Ukrainy jednak wznowienie jej działalności jest uzależnione od unormowania się sytuacji na Ukrainie.

**8) Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza takich sprawozdań.**

Kapitał własny spółki TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o. stanowi poniżej 0,5% kapitałów własnych Excellence S.A. W związku z tym Excellence S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 58 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

**9) Informacja o strukturze akcjonariatu Excellence S.A., ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

Skład akcjonariuszy i strukturę kapitału akcyjnego na dzień 04 sierpnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Kleina spółka komandytowo-akcyjna	A	7 841 500	15 683 000	49,71%	66,29%
Dariusz Polinceusz	A	45 000	90 000	0,29%	0,38%
	Łącznie A	7 886 500	15 773 000	50,00%	66,67%
Kleina spółka komandytowo-akcyjna	B	5 520 550	5 520 550	35,00%	23,33%
Kleina spółka	C	2 005 950	2 005 950	12,72%	8,48%



komandytowo-  
akcyjna

Pozostali	C	360 000	360 000	2,28%	1,52%
	Łącznie C	2 365 950	2 365 950	15,00%	10,00%
<b>Suma</b>		<b>15 773 000</b>	<b>23 659 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*Źródło: Emitent*

**10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka zatrudniała 58 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.

## 6. ZAŁĄCZNIKI

### 6.1. Aktualny odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

Identyfikator wydruku: RP/427300/5/20140818140802

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 18.08.2014 godz. 14:08:02

Numer KRS: 0000427300

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		19.07.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu	16.01.2014
	Sygnatura akt	LD.XX.NS-REJ.KRS/29049/13/556		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 100159950, NIP: 7331312783
3.Firma, pod którą spółka działa	EXCELLENCE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ZGIERSKI, gmina STRYKÓW, miejsc. LIPA
2.Adres	ul. ---, nr 20A, lok. ---, miejsc. LIPA, kod 95-010, poczta STRYKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	----
4.Adres strony internetowej	----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT Z 02.07.2012R., NOTARIUSZ DOROTA KALSZTEIN, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 3064/2012
	2	6 CZERWCA 2013R, NOTARIUSZ DOROTA KALSZTEIN, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 2805/2013, ZMIANA W §17 UST. 4
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.11.2013 R., NOTARIUSZ DOROTA KALSZTEIN, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 5856/2013 - ZMIANA §§ 1, 3, 6 STATUTU

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 02.07.2012R., O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NOTARIUSZ DOROTA KALSZTEIN, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 3061/2012
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze 0000248337
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5. Numer REGON 100159950

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	15 773 000,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	15773000

4. Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	15 773 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
<b>Podrubryka 1</b> Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b>		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	7886500
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	7.886.500 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDEJ AKCJI SERII "A" PRZYZNANE ZOSTAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

<b>Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 11</b>	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

<b>Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu</b>		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO: REPREZENTACJA JEDNOOSOBOWA. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO: DO DOKONYWANIA CZYNNOŚCI PRAWNYCH I SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, KAŻDY INNY CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU ALBO Z PROKURENTEM.	
<b>Podrubryka 1</b> Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	POLINCEUSZ
	2. Imiona	DARIUSZ SYLWESTER
	3. Numer PESEL/REGON	7 107 280 745 9
	4. Numer KRS	*****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład	NIE

	zarządu została zawieszona w czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BOROWSKI
	2.Imiona	DARIUSZ JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	7 108 160 6838
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KLEINA
		2.Imiona	ANGELIKA
		3.Numer PESEL	76 112 304 866
	2	1.Nazwisko	POLINCEUSZ
		2.Imiona	KATARZYNA
		3.Numer PESEL	72071008445
	3	1.Nazwisko	CIECIERSKI
		2.Imiona	MARCIN TOMASZ
3.Numer PESEL		70040401617	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	CIECIERSKI
	2.Imiona	TOMASZ SEBASTIAN
	3.Numer PESEL	76060701896
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	10, 32, Z, PRODUKCJA SOKÓW Z OWOCÓW I WARZYW
	2	10, 39, Z, POZOSTAŁE PRZETWARZANIE I KONSERWOWANIE OWOCÓW I WARZYW
	3	11, 07, Z, PRODUKCJA NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH; PRODUKCJA WÓD MINERALNYCH I POZOSTAŁYCH WÓD BUTELKOWANYCH
	4	20, 53, Z, PRODUKCJA OLEJKÓW ETERYCZNYCH
	5	22, 22, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH

6	46, 17, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
7	46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
8	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
9	46, 34, A, SPRZEDAŻ HURTOWA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH
10	46, 34, B, SPRZEDAŻ HURTOWA NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH
11	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
12	47, 11, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH Z PRZEWAGĄ ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
13	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
14	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
15	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
16	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
17	49, ,, TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUCIĄGOWY
18	50, ,, TRANSPORT WODNY
19	52, ,, MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.06.2013	01.01.2012R.-31.12.2012R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

## Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 18.08.2014 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ems.ms.gov.pl">https://ems.ms.gov.pl</a>
---



## 6.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał WZA w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

### 6.2.1. Tekst jednolity Statutu Emitenta

#### STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Stawający oświadczają, że stosownie do art. 556 kodeksu spółek handlowych, w ramach przekształcenia CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000248337, zwanej dalej „spółką przekształcaną”, w spółkę akcyjną, niniejszym ustalają statut spółki przekształconej będącej spółką akcyjną, następującej treści:

#### 2. Firma i siedziba Spółki.

##### § 1.

1. Firma Spółki brzmi: **EXCELLENCE Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może posługiwać się nazwą skróconą, w brzemieniu **EXCELLENCE S.A.** oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

##### § 2.

Założycielami Spółki są:

- Marcin Ciecierski
- Dariusz Polinceusz

##### § 3.

Siedzibą Spółki jest miejscowość Lipa, w gminie Stryków, powiecie zgierskim, województwie łódzkim.

##### § 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### § 5.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć i likwidować terytorialne i rzeczowo zorganizowane przedsiębiorstwa, zakłady, oddziały, biura, przedstawicielstwa, składy, filie i placówki oraz innego typu formy organizacyjne, może przystępować do innych spółek w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych przedsięwzięciach gospodarczych prawem dozwolonych.

#### II. Przedmiot działalności Spółki.

##### § 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) 10.32.Z – Produkcja soków z owoców i warzyw;
  - 2) 10.39.Z – Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw;
  - 3) 11.07.Z – Produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowanych;
  - 4) 20.53.Z – Produkcja olejków eterycznych;
  - 5) 22.22.Z – Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;

- 6) 46.17.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
  - 7) 46.18.Z – Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
  - 8) 46.19.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
  - 9) 46.34.A – Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych;
  - 10) 46.34.B – Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych;
  - 11) 46.90.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
  - 12) 47.11.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
  - 13) 47.91.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
  - 14) 49 – Transport lądowy oraz transport rurociągowy;
  - 15) 50 – Transport wodny;
  - 16) 52 – Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport;
  - 17) 73.12.C – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
  - 18) 73.12.D – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
  - 19) 73.20.Z – Badanie rynku i opinii publicznej.”
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa lub innego właściwego podmiotu, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności przez Spółkę może nastąpić po uzyskaniu stosownego zezwolenia, zgody lub koncesji.
  3. Użyte wyżej oznaczenia numeryczno-literowe rodzajów przedmiotu działalności Spółki oznaczają te oznaczenia rodzajów przedmiotów działalności w Polskiej Klasyfikacji Działalności.

#### **§ 7.**

1. Spółka wraz z podmiotami powiązanymi może działać w ramach grupy i współpracować z nimi w ramach prowadzonej działalności.
2. Dla realizacji celu, o którym mowa w ust. 1, Spółka może podejmować różne przedsięwzięcia, w tym świadczyć usługi specjalistyczne na rzecz wybranych podmiotów powiązanych.
3. Zasady i formy realizacji przedsięwzięcia ustala Zarząd.

### **III. Kapitały Spółki.**

#### **§ 8.**

Kapitały własne Spółki tworzą:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.

#### **§ 9.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.773.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na 15.773.000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, w tym:
  - a) 7.886.500 (siedem milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”,
  - b) 5.520.550 (pięć milionów pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”,
  - c) 2.365.950 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt ) akcji zwykłych na okaziciela serii „C”.

2. Kapitał zakładowy Spółki zostanie pokryty w całości majątkiem spółki przekształcanej z chwilą zarejestrowania Spółki (dzień przekształcenia).
3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

#### **§ 10.**

1. Akcje serii „A” są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że każdej akcji serii „A” przyznane zostaje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu
2. Każda akcja serii B i C daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza będącego posiadaczem akcji imiennych.

#### **§ 11.**

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.
2. Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.
3. Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, a w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.

#### **§ 12.**

1. Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie.
3. Umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzone akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. W zamian za akcje umarzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.

#### **§ 13.**

1. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje (obligacje zamienne na akcje) oraz obligacje uprawniające do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa).
2. Spółka może emitować warianty subskrypcyjne.

#### **§ 14.**

1. Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych.
2. Kapitały rezerwowe są tworzone, o ile obowiązek ich tworzenia wynika z treści obowiązującego prawa, bądź też z podjętych przez Walne Zgromadzenie uchwał.
3. Kapitały rezerwowe, fundusze celowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą zostać użyte na cele wskazane uchwałą Walnego Zgromadzenia.

4. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitał zapasowy w wysokości określonej zgodnie z art. 396 § 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych może zostać użyty jedynie na pokrycie straty bilansowej wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

#### **IV. Organy Spółki.**

##### **§ 15.**

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Walne Zgromadzenie.

##### **ZARZĄD**

##### **§ 16.**

1. Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych przez Radę Nadzorczą, na wspólną, pięcioletnią kadencję, z wyłączeniem pierwszego Zarządu, który zostanie powołany przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
2. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu określa Walne Zgromadzenie, z wyłączeniem pierwszego Zarządu, którego liczbę członków określi Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
3. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
5. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
6. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
7. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej.

##### **§ 17.**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.
2. Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki.
3. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
4. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego – do dokonywania czynności prawnych i składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są – Prezes Zarządu samodzielnie, każdy inny Członek Zarządu łącznie z innym Członkiem Zarządu albo z Prokurentem.

5. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu Zarządu, a w przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

#### **§ 18.**

Do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu – samodzielnie.

#### **§ 19.**

1. W umowach i sporach między Spółką i członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy, powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu. Wynagrodzenie członków Zarządu powinno być ustalane z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa Spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.
3. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego szczegółowy tryb działania Zarządu może zostać określony w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd, a zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

### **RADA NADZORCZA**

#### **§ 20.**

1. Rada Nadzorcza składa się z od trzech do siedmiu członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie z wyłączeniem pierwszej Rady Nadzorczej, która zostanie powołana przez wspólników spółki przekształcanej na Zgromadzeniu, na którym podjęta zostanie uchwała o przekształceniu oraz z zastrzeżeniem postanowień ust. 6. Członków Rady Nadzorczej odwołuje Walne Zgromadzenie.
2. O liczbie członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie z wyłączeniem pierwszej Rady Nadzorczej, o liczbie członków w której zdecydują wspólnicy spółki przekształcanej.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.
4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady.
6. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygasł w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza może powołać inną osobę. W przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady liczba członków Rady Nadzorczej będzie mniejsza niż trzy – Rada Nadzorcza zobowiązana jest, przy zastrzeżeniu postanowień ust. 4, powołać do składu Rady danej kadencji inną lub inne osoby, tak aby liczba członków Rady Nadzorczej wynosiła co najmniej trzy.
7. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie

dokonuje wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Decyzje członka Rady Nadzorczej, którego powołanie nie zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie, podjęte do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia, pozostają w mocy.

8. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
9. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Rady Nadzorczej.

#### **§ 21.**

1. W przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy co najmniej pięć osób, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej winno spełniać kryteria niezależnego członka Rady. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uważa się osobę, która w dniu wyboru do Rady Nadzorczej spełnia łącznie następujące warunki:
  - 1) posiada mniej niż 5% (pięć procent) akcji Spółki,
  - 2) nie jest osobą bliską dla żadnego z akcjonariuszy Spółki posiadających 5% (pięć procent) lub więcej akcji Spółki (dotyczy to akcjonariuszy będących osobami fizycznymi),
  - 3) nie jest członkiem organów jednostki zależnej od Spółki w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości,
  - 4) nie jest osobą bliską dla członka organu Spółki lub pracownika Spółki zatrudnionego na stanowisku szefa komórki organizacyjnej lub wyższym,
  - 5) nie pobiera w Spółce wynagrodzenia z żadnego tytułu, poza wynagrodzeniem z tytułu uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki
  - 6) nie jest pracownikiem lub członkiem organu akcjonariusza Spółki, posiadającego 5% (pięć procent) lub więcej akcji Spółki.
2. Za osobę bliską, dla potrzeb postanowień niniejszego paragrafu – uznaje się małżonka, wstępnych, zstępnych, rodzeństwo, powinowatych w tej samej linii i stopniu, synową oraz zięcia członka Rady Nadzorczej.

#### **§ 22.**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i innych właściwych przepisów prawa, a każdy członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. W celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu Spółki i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

#### **§ 23.**

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza innymi wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, postanowieniach Statutu i innych właściwych aktach prawnych – należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) i 2),
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 5) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
- 6) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu,
- 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,

- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
- 9) akceptowanie warunków każdego wprowadzanego w Spółce programu motywacyjnego,
- 10) wyrażanie zgody na złożenie przez Zarząd w imieniu Spółki oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki, w tym zaciągania zobowiązań i nabywania praw, w kwocie powyżej 100.000,00 zł (stu tysięcy złotych),
- 11) wyrażanie zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
- 12) wyrażanie zgody na każdorazowe zawarcie przez Spółkę z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- 13) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny – w charakterze wspólnika lub członka władz,
- 14) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 15) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej.

#### **§ 24.**

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących. Wyborów dokonuje się w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych. Rada Nadzorcza może w każdej chwili dokonać zmian w zakresie obsady funkcji Przewodniczącego i Wiceprzewodniczących.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W takim wypadku posiedzenie powinno być zwołane niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania stosownego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, adres miejsca i proponowany porządek obrad.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w Łodzi za wyjątkiem sytuacji przewidzianej postanowieniami ust. 10.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej jedynie osobiście lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Działanie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie dotyczy spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz spraw dotyczących wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
7. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich jej członków o terminie i porządku obrad oraz obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
8. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego, zaś w przypadku jego nieobecności – głos Wiceprzewodniczącego.
9. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.
10. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, telefaksu lub internetu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie się. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej. W takim

przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.

11. W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawą nie cierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał.
12. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 10 i ust. 11 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane stosownie do postanowień art. 376 w związku z art. 391 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają formy pisemnej, w tym uchwały podjęte w sposób, o którym mowa w ust. 10.
14. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, w tym z głosem doradczym, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.

#### **§ 25.**

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki.
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru mogą otrzymywać osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza.

#### **§ 26.**

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizacja może zostać określona w Regulaminie Rady Nadzorczej uchwalonym przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie.

### WALNE ZGROMADZENIE

#### **§ 27.**

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, chyba że właściwe przepisy prawa lub Statut Spółki stanowią inaczej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze, o których mowa powyżej mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.
4. Rada Nadzorcza Spółki może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.



5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.
6. Żądanie, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej.
7. Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusza lub akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, wyznaczając jednocześnie jego Przewodniczącego, jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane.
8. W przypadku skorzystania przez Radę Nadzorczą Spółki lub przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce z prawa zwołania Walnego Zgromadzenia – Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie niezbędne czynności zmierzające do zwołania Walnego Zgromadzenia, w tym, w szczególności czynności określone przez właściwe postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Postanowienia zdania poprzedzającego mają odpowiednie zastosowanie do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, o którym mowa w ust. 5.
9. Szczegółowy tryb i zasady odbycia Walnych Zgromadzeń, w tym w szczególności zasady dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia mogą zostać określone w Regulaminie Walnego Zgromadzenia uchwalonym przez Walne Zgromadzenie.

## **§ 28.**

1. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przysługuje akcjonariuszom, a także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia
2. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo musi być udzielone na piśmie.
3. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
4. Każda akcja zwykła daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
5. Każda akcja imienna, uprzywilejowana serii „A” daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
6. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały mimo braku formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
7. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.
8. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Łodzi.

## § 29.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołane jest przez Radę Nadzorczą albo przez uprawnionego akcjonariusza lub uprawnionych akcjonariuszy – porządek obrad ustala odpowiednio: Rada Nadzorcza albo uprawniony akcjonariusz (uprawnieni akcjonariusze). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej taką część kapitału zakładowego jaka wymagana jest przez właściwe postanowienia Kodeksu spółek handlowych mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Żądanie, o którym mowa w ust. 3 zdanie drugie powinno zostać zgłoszone przy uwzględnieniu właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz, o ile mają zastosowanie, właściwych postanowień niniejszego Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

## § 30.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu Spółki albo osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki.
2. Jeżeli Walne Zgromadzenie zostało zwołane przez akcjonariuszy, Przewodniczącego Zgromadzenia wyznaczają ci akcjonariusze. W przypadku, gdy akcjonariusze zwołali Walne Zgromadzenie na podstawie upoważnienia sądu rejestrowego, Przewodniczącego tego Zgromadzenia wyznacza sąd rejestrowy.
3. Szczegółowy tryb prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia mogą zostać określone w Regulaminie Walnego Zgromadzenia uchwalonym przez Walne Zgromadzenie.

## § 31.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie Spółki, z uwzględnieniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
  - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - 3) udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) podział zysku lub pokrycie straty,
  - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,

- 6) umarzanie akcji,
- 7) określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu wypłaty dywidendy,
- 8) emisja przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych,
- 9) nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
- 10) użycie kapitału zapasowego Spółki,
- 11) tworzenie funduszy celowych,
- 12) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 13) połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
- 14) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 15) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 16) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 17) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
- 18) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 19) dokonanie zmian w Statucie Spółki, chyba że postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub wprowadzone na mocy właściwych postanowień Kodeksu spółek handlowych postanowienia niniejszego Statutu uznają w tym zakresie kompetencje innego organu Spółki,
- 20) rozwiązanie i likwidacja Spółki.
- 21) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości albo udziału w użytkowaniu wieczystym.

#### **V. Postanowienia końcowe.**

##### **§ 32.**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2012 roku.
2. Roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty, Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do oceny, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia. Rada Nadzorcza przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników dokonanej oceny.
3. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) odpisy na kapitał zapasowy,

- 2) odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych tworzonych w Spółce,
  - 3) inwestycje,
  - 4) dywidendę dla akcjonariuszy,
  - 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie.
  5. Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
  6. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

### § 33.

Ogłoszenia Spółki umieszczane są w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

### § 34.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw szczególnych.

### § 35.

Każdorazowo po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy zmian w Statucie Spółki, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza

#### **6.2.2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd**

W dniu 16 czerwca 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Excellence S.A., podczas którego uchwalono nową treść Statutu Emitenta. Uchwała w sprawie zmiany Statutu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie została zarejestrowana przez sąd. Poniżej przedstawiamy treść uchwały:

„W głosowaniu jawnym przy 23.659.500 (dwadzieścia trzy miliony sześćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) oddanych ważnych głosach, w tym: 23.659.500 głosach „za”, bez głosów „przeciw” i bez głosów „wstrzymujących się” oraz bez sprzeciwów podjęto uchwałę numer 1 (jeden) o treści następującej:

#### UCHWAŁA Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Excellence Spółki Akcyjnej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Excellence Spółki Akcyjnej z siedzibą w miejscowości Lipa postanawia zmienić statut spółki poprzez uchylenie jego dotychczasowego brzmienia i przyjęcie statutu Spółki w nowym następującym brzmieniu:

## „STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

### **I. Firma i siedziba Spółki.**

#### **§ 1.**

1. Firma Spółki brzmi: EXCELLENCE Spółka Akcyjna.
2. Spółka może posługiwać się nazwą skróconą, w brzemieniu EXCELLENCE S.A. oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

#### **§ 2.**

Założycielami Spółki są :

- Marcin Ciecierski
- Dariusz Polinceusz

#### **§ 3.**

Siedzibą Spółki jest miejscowość Lipa, w gminie Stryków, powiecie zgierskim, województwie łódzkim.

#### **§ 4.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### **§ 5.**

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć i likwidować terytorialne i rzeczowo zorganizowane przedsiębiorstwa, zakłady, oddziały, biura, przedstawicielstwa, składy, filie i placówki oraz innego typu formy organizacyjne, może przystępować do innych spółek w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych przedsięwzięciach gospodarczych prawem dozwolonych.

### **II. Przedmiot działalności Spółki.**

#### **§ 6.**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest :

- 1) 10.32.Z – Produkcja soków z owoców i warzyw;
- 2) 10.39.Z – Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw;
- 3) 11.07.Z – Produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowanych;
- 4) 20.53.Z – Produkcja olejków eterycznych;
- 5) 22.22.Z – Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- 6) 46.17.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
- 7) 46.18.Z – Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
- 8) 46.19.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
- 9) 46.34.A – Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych;
- 10) 46.34.B – Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych;
- 11) 46.90.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
- 12) 47.11.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
- 13) 47.91.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
- 14) 49 – Transport lądowy oraz transport rurociągowy;
- 15) 50 – Transport wodny;
- 16) 52 – Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport;

- 17) 73.12.C – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
  - 18) 73.12.D – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
  - 19) 73.20.Z – Badanie rynku i opinii publicznej.”
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa lub innego właściwego podmiotu, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności przez Spółkę może nastąpić po uzyskaniu stosownego zezwolenia, zgody lub koncesji.
  3. Użyte wyżej oznaczenia numeryczno-literowe rodzajów przedmiotu działalności Spółki oznaczają te oznaczenia rodzajów przedmiotów działalności w Polskiej Klasyfikacji Działalności.

#### **§ 7.**

1. Spółka wraz z podmiotami powiązanymi może działać w ramach grupy i współpracować z nimi w ramach prowadzonej działalności.
2. Dla realizacji celu, o którym mowa w ust. 1, Spółka może podejmować różne przedsięwzięcia, w tym świadczyć usługi specjalistyczne na rzecz wybranych podmiotów powiązanych.
3. Zasady i formy realizacji przedsięwzięcia ustala Zarząd.

### **III. Kapitały Spółki.**

#### **§ 8.**

Kapitały własne Spółki tworzą:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.

#### **§ 9.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.773.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na 15.773.000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, w tym:
  - a) 7.886.500 (siedem milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”,
  - b) 5.520.550 (pięć milionów pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”,
  - c) 2.365.950 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt ) akcji zwykłych na okaziciela serii „C”.
2. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości majątkiem spółki przekształcanej z chwilą zarejestrowania Spółki (dzień przekształcenia).
3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

#### **§ 10.**

1. Akcje serii „A” są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że każdej akcji serii „A” przyznane zostaje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu;
2. Każda akcja serii B i C daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza będącego posiadaczem akcji imiennych.

#### **§ 11.**

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.
2. Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.
3. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony także w ramach kapitału docelowego zgodnie z art. 444 i następnymi kodeksu spółek handlowych w sposób określony poniżej:
  - a) Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego; podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze jednej lub kilku emisji akcji dowolnej serii i rodzaju, na warunkach określonych w punktach od b) do h) poniżej;
  - b) Upoważnienie przyznane jest na czas do 15 (piętnastego) czerwca 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku;
  - c) Kapitał docelowy wynosi 11 800 000,00 zł (jedenaście milionów osiemset tysięcy 00/100 złotych);
  - d) Podwyższenie kapitału zakładowego na mocy uchwały Zarządu następuje z chwilą jej zarejestrowania przez Sąd;
  - e) Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne oraz za wkłady niepieniężne, z tym że wydanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej;
  - f) Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do:
    - pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego, przy spełnieniu warunków określonych w art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych;
    - emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do subskrybowania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego - na warunkach określonych w kodeksie spółek handlowych z prawem pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów w całości lub w części.
  - g) O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
    - ustalenia ceny emisyjnej akcji,
    - zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
    - podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji, praw do akcji i praw poboru,
    - podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie akcji, praw do akcji i praw poboru do obrotu na rynku regulowanym lub Alternatywnym Systemie Obrotu,
  - h) Uchwała Zarządu podejmowana w ramach statutowego upoważnienia wymaga formy aktu notarialnego;
  - i) Zarząd nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki.

#### **§ 12.**

1. Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie.
3. Umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzone akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. W zamian za akcje umarzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.

#### **§ 13.**

1. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje (obligacje zamienne na akcje) oraz obligacje uprawniające do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa).
2. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.

#### **§ 14.**

1. Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych.
2. Kapitały rezerwowe są tworzone, o ile obowiązek ich tworzenia wynika z treści obowiązującego prawa, bądź też z podjętych przez Walne Zgromadzenie uchwał.
3. Kapitały rezerwowe, fundusze celowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą zostać użyte na cele wskazane uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitał zapasowy w wysokości określonej zgodnie z art. 396 § 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych może zostać użyty jedynie na pokrycie straty bilansowej wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

### **IV. Organy Spółki.**

#### **§ 15.**

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Walne Zgromadzenie.

#### **ZARZĄD**

#### **§ 16.**

1. Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych przez Radę Nadzorczą, na wspólną, pięcioletnią kadencję, z wyłączeniem pierwszego Zarządu, który zostanie powołany przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej
2. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu określa Rada Nadzorcza, z wyłączeniem pierwszego Zarządu, którego liczbę członków określiło Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
3. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.



4. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
5. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
6. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
7. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej.

#### **§ 17.**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.
2. Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki.
3. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
4. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego – do dokonywania czynności prawnych i składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są – Prezes Zarządu samodzielnie, każdy inny Członek Zarządu łącznie z innym Członkiem Zarządu albo z Prokurentem.
5. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu Zarządu, a w przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

#### **§ 18.**

Do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu – samodzielnie.

#### **§ 19.**

1. W umowach i sporach między Spółką i członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy, powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu. Wynagrodzenie członków Zarządu powinno być ustalane z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa Spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.
3. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego szczegółowy tryb działania Zarządu może zostać określony w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd, a zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.
4. Członek zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej, jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10%(dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.
5. Zgody, o której mowa w ust. 4, udziela Rada Nadzorcza.

#### **RADA NADZORCZA**

#### **§ 20.**

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków.
2. O liczbie członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.
4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady.
6. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza może powołać inną osobę. W przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady, liczba członków Rady Nadzorczej będzie mniejsza niż pięć – Rada Nadzorcza zobowiązana jest, przy zastrzeżeniu postanowień ust. 4, powołać do składu Rady danej kadencji inną lub inne osoby, tak aby liczba członków Rady Nadzorczej wynosiła co najmniej pięć.
7. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Decyzje członka Rady Nadzorczej, którego powołanie nie zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie, podjęte do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia, pozostają w mocy.
8. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
9. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Rady Nadzorczej.

#### **§ 21.**

1. W przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy co najmniej pięć osób, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej winno spełniać kryteria niezależnego członka Rady. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uważa się osobę, która w dniu wyboru do Rady Nadzorczej spełnia łącznie następujące warunki:
  - 1) posiada mniej niż 5% (pięć procent) akcji Spółki,
  - 2) nie jest osobą bliską dla żadnego z akcjonariuszy Spółki posiadających 5% (pięć procent) lub więcej akcji Spółki (dotyczy to akcjonariuszy będących osobami fizycznymi),
  - 3) nie jest członkiem organów jednostki zależnej od Spółki w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości,
  - 4) nie jest osobą bliską dla członka organu Spółki lub pracownika Spółki zatrudnionego na stanowisku szefa komórki organizacyjnej lub wyższym,
  - 5) nie pobiera w Spółce wynagrodzenia z żadnego tytułu, poza wynagrodzeniem z tytułu uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki,
  - 6) nie jest pracownikiem lub członkiem organu akcjonariusza Spółki, posiadającego 5% (pięć procent) lub więcej akcji Spółki.
2. Za osobę bliską, dla potrzeb postanowień niniejszego paragrafu – uznaje się małżonka, wstępnych, zstępnych, rodzeństwo, powinowatych w tej samej linii i stopniu, synową oraz zięcia członka Rady Nadzorczej.

#### **§ 22.**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i innych właściwych przepisów prawa, a każdy członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. W celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu Spółki i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

### **§ 23.**

1. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza innymi wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, postanowieniach Statutu i innych właściwych aktach prawnych – należy :
  - 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
  - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
  - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) i 2),
  - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
  - 5) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
  - 6) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu,
  - 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
  - 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
  - 9) akceptowanie warunków każdego wprowadzanego w Spółce programu motywacyjnego,
  - 10) wyrażanie zgody na złożenie przez Zarząd w imieniu Spółki oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki, w tym zaciągania zobowiązań i nabywania praw, w kwocie powyżej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych). Powyższe ograniczenie nie dotyczy kontraktów handlowych,
  - 11) wyrażanie zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
  - 12) wyrażanie zgody na każdorazowe zawarcie przez Spółkę z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
  - 13) wyrażanie zgody w zakresie określonym w § 11 ust.3,
  - 14) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny – w charakterze wspólnika lub członka władz,
  - 15) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
  - 16) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 17) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie oraz zbywanie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach,
  - 18) wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę praw do marki oraz znaków towarowych,
  - 19) wyrażanie zgody na umorzenie zobowiązania osoby trzeciej wobec Spółki, przekraczającego kwotę 10 000 zł (dziesięć tysięcy złotych),

- 20) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę poręczenia, pożyczki, dokonanie darowizn na rzecz osób trzecich, w przypadkach, w których kwota każdej z ww. czynności przekroczy jednorazowo 10 000 zł (dziesięć tysięcy złotych),
- 21) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości.
2. Dokonanie czynności prawnej mającej za przedmiot nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### § 24

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz w miarę potrzeby jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących. Wyborów dokonuje się w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych. Rada Nadzorcza może w każdej chwili dokonać zmian w zakresie obsady funkcji Wiceprzewodniczących.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w przypadku braku możliwości zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego zwołuje je Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W takim wypadku posiedzenie powinno być zwołane niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania stosownego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, adres miejsca i proponowany porządek obrad.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w Łodzi za wyjątkiem sytuacji przewidzianej postanowieniami ust. 10.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej jedynie osobiście lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Działanie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie dotyczy spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz spraw dotyczących wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
7. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich jej członków o terminie i porządku obrad oraz obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
8. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego, zaś w przypadku jego nieobecności – głos Wiceprzewodniczącego.
9. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.
10. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, telefaksu lub internetu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie się. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.
11. W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawą niecierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego

głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał.

12. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 10 i ust. 11 nie dotyczy wyborów Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane stosownie do postanowień art. 376 w związku z art. 391 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają formy pisemnej, w tym uchwały podjęte w sposób, o którym mowa w ust. 10.
14. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, w tym z głosem doradczym, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.

#### **§ 25.**

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki.
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru mogą otrzymywać osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza.

#### **§ 26.**

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizacja może zostać określona w Regulaminie Rady Nadzorczej uchwalonym przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie.

### **WALNE ZGROMADZENIE**

#### **§ 27.**

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, chyba że właściwe przepisy prawa lub Statut Spółki stanowią inaczej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze, o których mowa powyżej mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.
4. Rada Nadzorcza Spółki może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.
6. Żądanie, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej.
7. Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusza lub akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, wyznaczając jednocześnie jego

Przewodniczącego, jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane.

8. W przypadku skorzystania przez Radę Nadzorczą Spółki lub przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce z prawa zwołania Walnego Zgromadzenia – Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie niezbędne czynności zmierzające do zwołania Walnego Zgromadzenia, w tym, w szczególności czynności określone przez właściwe postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Postanowienia zdania poprzedzającego mają odpowiednie zastosowanie do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, o którym mowa w ust. 5.
9. Szczegółowy tryb i zasady odbycia Walnych Zgromadzeń, w tym w szczególności zasady dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia mogą zostać określone w Regulaminie Walnego Zgromadzenia uchwalonym przez Walne Zgromadzenie.

#### **§ 28.**

1. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przysługuje akcjonariuszom, a także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia
2. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
3. Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli reprezentowane jest na nim co najmniej 30%(trzydzieści procent) ogólnej liczby głosów.
4. Każda akcja zwykła daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu
5. Każda akcja imienna, uprzywilejowana serii „A” daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
6. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały mimo braku formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
7. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.
8. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Łodzi, w Warszawie.

#### **§ 29.**

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. ---
3. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołane jest przez Radę Nadzorczą albo przez uprawnionego akcjonariusza lub uprawnionych akcjonariuszy – porządek obrad ustala odpowiednio: Rada Nadzorcza albo uprawniony akcjonariusz (uprawnieni akcjonariusze). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej taką część kapitału zakładowego jaka wymagana jest przez właściwe postanowienia Kodeksu spółek handlowych mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

4. Żądanie, o którym mowa w ust. 3 zdanie drugie powinno zostać zgłoszone przy uwzględnieniu właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz, o ile mają zastosowanie, właściwych postanowień niniejszego Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

### § 30.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu Spółki albo osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki.
2. Jeżeli Walne Zgromadzenie zostało zwołane przez akcjonariuszy, Przewodniczącego Zgromadzenia wyznaczają ci akcjonariusze. W przypadku, gdy akcjonariusze zwołali Walne Zgromadzenie na podstawie upoważnienia sądu rejestrowego, Przewodniczącego tego Zgromadzenia wyznacza sąd rejestrowy.
3. Szczegółowy tryb prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia mogą zostać określone w Regulaminie Walnego Zgromadzenia uchwalonym przez Walne Zgromadzenie.

### § 31.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie Spółki, z uwzględnieniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności :
  - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - 3) udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) podział zysku lub pokrycie straty,
  - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
  - 6) umarzanie akcji,
  - 7) określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu wypłaty dywidendy,
  - 8) emisja przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych,
  - 9) nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
  - 10) użycie kapitału zapasowego Spółki,
  - 11) tworzenie funduszy celowych,
  - 12) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 13) połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
  - 14) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
  - 15) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
  - 16) zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 17) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
  - 18) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
  - 19) dokonanie zmian w Statucie Spółki, chyba że postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub wprowadzone na mocy właściwych postanowień Kodeksu spółek handlowych postanowienia niniejszego Statutu uznają w tym zakresie kompetencje innego organu Spółki,

20) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

## **V. Postanowienia końcowe.**

### **§ 32.**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2012 roku.
2. Roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty, Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do oceny, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia. Rada Nadzorcza przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników dokonanej oceny.
3. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) odpisy na kapitał zapasowy,
  - 2) odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych tworzonych w Spółce,
  - 3) inwestycje,
  - 4) dywidendę dla akcjonariuszy, -
  - 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie.
5. Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
6. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

### **§ 33.**

Ogłoszenia Spółki umieszczane są w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

### **§ 34.**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw szczególnych.

### **§ 35.**

Każdorazowo po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy zmian w Statucie Spółki, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.”

W głosowaniu nad powyższą uchwałą nr 1 oddano ważne głosy z 15.773.000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji, stanowiących 100% (sto procent) kapitału zakładowego.



**6.3. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane**

Nie dotyczy. W okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych na pokrycie kapitału zakładowego.

#### 6.4. Definicje i objaśnienia skrótów

Skróty	Definicje i objaśnienia
Akcje serii A	7 886 500 akcji serii A imiennych uprzywilejowanych co do głosu 2:1 o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii B	5 520 550 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii C	2 365 950 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO, SALWIX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
B2B	Business to Business
BRC	Międzynarodowy standard bezpieczeństwa żywności, wymagany przez większość hipermarketów pochodzenia brytyjskiego (opracowany w Wielkiej Brytanii, zgodnie z wymaganiami tamtejszych sieci handlowych). BRC określa szereg wymagań, które powinna spełnić dana firma, aby zapewnić najwyższą jakość i bezpieczeństwo oferowanych produktów.
Excellence S.A.	Excellence Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Lipa
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związanych z akcjami serii C w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dolar, USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Portoryko, Mikronezji, Marianów Północnych, Palau, Wysp Marshalla, Panamy, Ekwadoru, Salwadoru, Timoru Wschodniego, Zimbabwe, Bonaire, Saby i Sint Eustatius
Emitent	Excellence S.A z siedzibą w miejscowości Lipa
EUR, Euro	euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
FDA	Food and Drug Administration (tłum. Agencja Żywności i Leków) agencja rządowa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej wydająca certyfikaty potwierdzające możliwość produkowania wyrobów z przeznaczeniem na rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
HACCP	(z ang. Hazard Analysis and Critical Control Points) – System Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli – postępowanie mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa żywności przez identyfikację i oszacowanie skali zagrożeń z punktu widzenia wymagań zdrowotnych żywności oraz ryzyka wystąpienia zagrożeń podczas przebiegu wszystkich etapów produkcji i obrotu żywnością produktami spożywczymi. System ten ma również na celu określenie metod eliminacji lub

	ograniczania zagrożeń oraz ustalenie działań korygujących.
<b>HALAL</b>	Certyfikat wydawany przez firmę Halal Polska Products & Certification. Certyfikat Halal oznacza, że firma, po wypełnieniu bardzo skomplikowanej procedury, uzyskuje potwierdzenie produkowania wyrobów w zgodności z zasadami islamu, tzw. sharia muzułmańska. Dzięki certyfikatowi Halal klienci otrzymują zapewnienie o rzetelności producentów i wysokiej jakości ich towarów.
<b>HoReCa</b>	Międzynarodowy Związek Krajowych Organizacji Hotelarskich, Restauracyjnych i Kawiarnianych
<b>IFS</b>	Certyfikat IFS International Food Standard został opracowany na potrzeby audytowania dostawców współpracujących z sieciami handlowymi tzw. producentów marki własnej przez przedsiębiorstwa zrzeszone w HDE - Główny Związek Niemieckiego Handlu Detalicznego, w FCD - Fédération des Entreprises du Commerce et de la Distribution oraz we Włoskich Związkach Handlu Detalicznego CONAD, COOP i Federdistribuzione. IFS Food dotyczy produktów spożywczych (za wyjątkiem produkcji pierwotnej) oznaczonych marką własną i oraz firm pakujących produkty spożywcze luzem. Standard IFS jest często wymagany przez sieci handlowe z Niemiec (np. Lidl, Real) i Francji (np. Auchan, Carrefour).
<b>ISO 9001:2001</b>	Międzynarodowa norma określająca wymagania, które powinien spełniać system zarządzania jakością w organizacji.
<b>KDPW, KDPW S.A., Depozyt</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks Cywilny, K.c.</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Excellence Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Lipa
<b>Ordynacja 147podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
<b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>PDA</b>	Prawo do akcji
<b>PKD</b>	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzana rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r.(Dz. U. nr 33, poz. 289)
<b>PLN, zł, złoty</b>	Złoty – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Podmiot zależny</b>	Excellence Ukraina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Żytomierzu
<b>PPHU</b>	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe
<b>Private labels</b>	Marki własne
<b>Rada Nadzorcza, RN</b>	Rada Nadzorcza Spółki Excellence Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Lipa

<b>Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>S.A.</b>	Spółka akcyjna
<b>Sp. z o.o.</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Statut, Statut Emitenta</b>	Statut Excellence Spółka Akcyjna z siedzibą w Lipa
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. 2007 nr 168 poz. 1186 ze zm.)
<b>Ustawa o obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity z 9 marca 2011 r. Dz.U. nr 74 poz. 397 ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2010r. Nr 101, poz. 649)
<b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz.U. 2009 nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami)
<b>WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy</b>	Walne Zgromadzenie Spółki Excellence Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Lipa
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług
<b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>	Zarząd Spółki Excellence Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Lipa
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

*Źródło: Emitent*