

RAPORT KWARTALNY  
EXCELLENCE S.A.  
ZA IV KWARTAŁ 2017 ROKU,  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU



Stryków, dnia 14 lutego 2018 roku

1) Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Excellence S.A. za IV kwartał 2017 roku.

**Bilans**

	AKTYWA	Stan na dzień (zł, gr. )	
		31.12.2017	31.12.2016
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>14 032 339,19</b>	<b>14 546 264,83</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 616 319,53	5 149 508,71
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 106 219,14	9 036 087,60
III.	Należności długoterminowe	169 290,32	162 290,32
IV.	Inwestycje długoterminowe	60 286,20	60 286,20
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80 224,00	138 092,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 389 905,56</b>	<b>16 009 569,87</b>
I.	Zapasy	8 408 129,69	7 473 526,30
II.	Należności krótkoterminowe	7 997 099,80	8 232 856,93
III.	Inwestycje krótkoterminowe	849 184,51	153 638,13
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135 491,56	149 548,51
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>31 422 244,75</b>	<b>30 555 834,70</b>

	PASywa	Stan na dzień (zł, gr. )	
		31.12.2017	31.12.2016
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>17 864 620,27</b>	<b>18 145 689,89</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 773 000,00	15 773 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 365 096,09	1 808 825,71
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-951 483,15	7 593,80
VI.	Zysk (strata) netto	678 007,33	556 270,38
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>13 557 624,48</b>	<b>12 410 144,81</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	919 013,05	83 183,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	160 829,00	314 325,37
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 909 581,63	11 326 550,22
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	568 200,80	686 086,22
	<b>Pasywa razem</b>	<b>31 422 244,75</b>	<b>30 555 834,70</b>

**Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)**

	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.10.2017 do 31.12.2017</b>	<b>od 01.10.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.12.2017</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	11040 241,70	10155 363,97	40917 004,54	34937 769,11
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10775 053,87	9 759 450,87	39606 553,88	33659 761,60
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	265 188,42	395 913,10	1 310 450,66	1 278 007,51
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>10666 475,85</b>	<b>9 705 189,43</b>	<b>39 447 574,56</b>	<b>33 973 814,67</b>
I.	Amortyzacja	470 591,00	433 569,51	1 872 017,24	1 710 859,40
II.	Zużycie materiałów i energii	6 933 135,00	6 180 973,36	25675 115,99	21479 058,65
III.	Usługi obce	1 703 912,88	1 112 146,63	5 534 959,99	3 993 743,39
IV.	Podatki i opłaty	15 121,84	14 989,50	62 616,34	64 179,00
V.	Wynagrodzenia	1 097 630,66	1 320 440,41	4 173 160,98	4 494 504,39
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	184 674,89	248 335,92	750 244,58	810 805,56
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	55 312,51	93 251,29	228 624,75	349 625,72
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	206 097,07	301 482,81	1 150 834,69	1 071 038,56
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>373 765,85</b>	<b>450 174,54</b>	<b>1 469 429,98</b>	<b>963 954,44</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>249 363,44</b>	<b>218 082,52</b>	<b>801 110,11</b>	<b>937 109,86</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	39 377,29	112 543,01	169 445,42	212 535,23
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	209 986,15	105 539,51	631 664,69	724 574,63
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>333 023,93</b>	<b>628 405,19</b>	<b>1 476 711,45</b>	<b>1 338 752,32</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-11 583,37	11 237,84	66 486,41	66 888,25
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	200 000,00	436 388,40	277 038,23	436 388,40
III.	Inne koszty operacyjne	144 607,30	180 778,95	1 133 186,81	835 475,67
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>290 105,36</b>	<b>39 851,87</b>	<b>793 828,64</b>	<b>562 311,98</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>11 262,79</b>	<b>20 675,16</b>	<b>107 435,61</b>	<b>121 933,39</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	11 262,79	7 361,08	107 435,61	108 619,31
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	13 314,08	0,00	13 314,08
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>43 892,70</b>	<b>30 694,21</b>	<b>187 648,82</b>	<b>158 294,99</b>
I.	Odsetki	43 321,97	41 352,37	169 825,25	158 294,99

II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	570,73	-10 658,16	17 823,57	0,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>257 475,45</b>	<b>29 832,82</b>	<b>713 615,43</b>	<b>525 950,38</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>35 608,10</b>	<b>-30 320,00</b>	<b>35 608,10</b>	<b>-30 320,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>221 867,35</b>	<b>60 152,82</b>	<b>678 007,33</b>	<b>556 270,38</b>

#### Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

		od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	Zysk (strata) netto	221 867,35	60 152,82	678 007,33	556 270,38
II.	Korekty razem	1 129 164,37	-688 668,26	2 112 464,78	3 090 201,56
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	1 351 031,72	-628 515,44	2 790 472,11	3 646 471,96
<b>B.</b>	<b>PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	12 050,00	77 968,97	113 676,02	146 489,30
II.	Wydatki	864 339,09	318 696,78	2167 769,59	1091 644,27
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-852 289,09	-240 727,81	-2 054 093,57	-945 154,97
<b>C.</b>	<b>PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	786 446,56	0,00	0,00
II.	Wydatki	433 113,36	0,00	685 966,13	2 742 877,92
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-433 113,36	786 446,56	-685 966,13	-2 742 877,92
<b>D.</b>	<b>PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>65 629,27</b>	<b>-82 796,69</b>	<b>50 412,41</b>	<b>-41 560,95</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>65 629,27</b>	<b>-82 796,69</b>	<b>50 412,41</b>	<b>-41 560,95</b>
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>40 962,02</b>	<b>138 975,57</b>	<b>56 178,88</b>	<b>97 739,83</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D)</b>	<b>106 591,29</b>	<b>56 178,88</b>	<b>106 591,29</b>	<b>56 178,88</b>

### Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>18 145 689,89</b>	<b>19 639 909,51</b>
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	18 145 689,89	19 639 909,51
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>17 864 620,27</b>	<b>18 145 689,89</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>17 864 620,27</b>	<b>18 145 689,89</b>

Nieznaczące różnice w prezentowanych danych porównywalnych za IV kwartał 2016 roku, w porównaniu z opublikowanym raportem za IV kwartał 2016 r. wynikają z faktu wprowadzenia zmian zaleconych przez biegłego rewidenta podczas badania rocznego sprawozdania finansowego w prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i korekt zapisów z tym związanych.

#### **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 2016 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 czwartym kwartale 2017 roku Excellence SA osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 11 mln zł, wyższe o 8,7% w stosunku do przychodów ze sprzedaży czwartego kwartału 2016 roku, co wynikało z wyższych zamówień sieci handlowych. Wynik ze sprzedaży w czwartym kwartale 2017 roku wyniósł 373,8 tys. zł i był niższy o 17% w porównaniu do wyniku ze sprzedaży czwartego kwartału 2016 roku, głównie z powodu dużego wzrostu kosztów usług obcych (koszty usług obcych związanych z usługami firmy zewnętrznej, która wykonywała produkcję syropów). Wynik netto czwartego kwartału 2017 roku wyniósł 222 tys. zł i był wyższy o 269% od wyniku netto osiągniętego w czwartym kwartale 2016 roku. Wyższy zysk netto jest efektem niższych o 47% pozostałych kosztów operacyjnych w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku (w czwartym kwartale 2017 roku utworzono odpis aktualizujący należności w wysokości 200 tys. zł, niższy o 54% od zeszłorocznego).

Po czterech kwartałach 2017 roku Excellence S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 40.917 tys. zł, wyższe o 17% w stosunku do przychodów ze sprzedaży uzyskanych po czterech kwartałach 2016 roku. Wynik netto po czterech kwartałach 2016 roku wynosi 678 tys. zł i jest wyższy o 22% w stosunku do zysku netto osiągniętego po czterech kwartałach 2016 roku. Dzięki znacznemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży spółka zachowała dobrą rentowność w roku, w czasie dużego wzrostu kosztów pracy. W 2017 roku Spółka osiągnęła pozostałe przychody operacyjne w kwocie 801 tys. zł (m.in. dotacje z urzędu pracy, nadwyżki inwentaryzacyjne i rozwiązane odpisy aktualizujące należności), niższe o 14,5% w porównaniu do 2016 roku oraz pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1.476,7 tys. zł (m.in. straty produkcyjne, niedobory inwentaryzacyjne i odpisy aktualizujące należności), które były wyższe o 10,3% w porównaniu do pozostałych kosztów operacyjnych z 2016 roku.

#### **4) Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2017 rok.

## 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 czwartym kwartale 2017 roku spółka podjęła działania zmierzające do wprowadzenia do produkcji przecierów owocowo-warzywnych „Muss News” na posiadanej linii produkcyjnej w opakowaniach typu pouch (woreczek).

## 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 14 lutego 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz		Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Marcin Ciecierski/ Bożena Ciecierska	Marcin Ciecierski	9 992 133	63,35%	15 602 170	65,94%
	Bożena Ciecierska	182 200	1,16%	182 200	0,77%
	Razem	10 174 333	64,50%	15 784 370	66,71%
Dariusz Polinceusz		4 291 944	27,21%	6 140 657	25,95%
Pozostali akcjonariusze		1 306 723	8,28%	1 734 473	7,33%
<b>Razem</b>		<b>15.773.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>23 659 500</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

## 10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka zatrudniała 73 osoby na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty.