

RAPORT KWARTALNY  
EXCELLENCE S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU,  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU



Stryków, dnia 15 maja 2015 roku

1) Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Excellence S.A. za I kwartał 2015 roku.

**Bilans**

	AKTYWA	Stan na dzień (zł, gr.)	
		31.03.2015	31.03.2014
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>15 703 338,56</b>	<b>16 965 808,72</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 087 427,04	6 593 995,01
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 483 561,32	10 237 074,51
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	60 286,20	60 286,20
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 064,00	74 453,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>14 382 590,69</b>	<b>13 285 629,77</b>
I.	Zapasy	7 177 442,33	6 960 743,59
II.	Należności krótkoterminowe	6 591 182,18	5 429 213,17
III.	Inwestycje krótkoterminowe	52 353,51	129 948,26
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	561 612,67	765 724,75
	<b>Aktywa razem</b>	<b>30 085 929,25</b>	<b>30 251 438,49</b>

	PASywa	Stan na dzień (zł, gr.)	
		31.03.2015	31.03.2014
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>17 886 832,13</b>	<b>18 508 767,98</b>
I.	Kapitał podstawowy	15 773 000,00	15 773 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy /- /		
III.	Udziały własne /- /		
IV.	Kapitał zapasowy	368 201,23	2 317 459,45
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII.	Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	1 723 713,90	325 806,55
VIII.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	122 062,56	92 501,98
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /- /		
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>12 098 951,56</b>	<b>11 742 670,51</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	151 244,99	3 447,45
II.	Zobowiązania długoterminowe	993 685,89	1 089 021,20
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 307 904,22	10 209 548,66
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	646 116,46	440 653,20
	<b>Pasywa razem</b>	<b>30 085 929,25</b>	<b>30 251 438,49</b>

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

	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.03.2015</b>	<b>od 01.01.2014 do 31.03.2014</b>
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>6 542 769,13</b>	<b>5 654 769,84</b>
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 463 039,22	5 594 568,97
II.	Zmiana stanu produktów		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	79 729,91	60 200,87
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 415 517,48</b>	<b>5 573 995,68</b>
I.	Amortyzacja	459 706,05	359 851,81
II.	Zużycie materiałów i energii	3 831 987,78	3 665 937,92
III.	Usługi obce	1 065 209,08	694 477,92
IV.	Podatki i opłaty	18 143,12	18 583,65
V.	Wynagrodzenia	813 839,50	567 937,38
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	124 875,35	90 941,49
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	74 333,36	144 630,04
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 423,24	31 635,47
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>127 251,65</b>	<b>80 774,16</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>37 706,82</b>	<b>41 354,02</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje	11 674,35	22 457,50
III.	Inne przychody operacyjne	26 032,47	18 896,52
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>159 802,32</b>	<b>37 186,07</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Pozostałe koszty operacyjne	159 802,32	37 186,07
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 156,15</b>	<b>84 942,11</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>173 577,31</b>	<b>62 718,93</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	148 564,10	8 722,75
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	25 013,21	53 996,18
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>56 670,90</b>	<b>55 159,06</b>
I.	Odsetki, w tym:	56 670,90	55 159,06
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne		

<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>122 062,56</b>	<b>92 501,98</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>122 062,56</b>	<b>92 501,98</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		
	- część bieżąca		
	- część odroczone		
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>122 062,56</b>	<b>92 501,98</b>

#### Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

		<b>od 01.01.2015 do 31.03.2015</b>	<b>od 01.01.2014 do 31.03.2014</b>
<b>A.</b>	<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I.	Zysk (strata) netto	122 062,56	92 501,98
II.	Korekty razem	-443 433,26	-1 755 856,65
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-321 370,70	-1 663 354,67
<b>B.</b>	<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I.	Wpływy		
II.	Wydatki	- 98 066,07	-554 917,33
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 98 066,07	-554 917,33
<b>C.</b>	<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I.	Wpływy	599 571,79	1 847 289,75
II.	Wydatki	- 163 689,65	-109 685,82
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	435 882,14	1 737 603,93
<b>D.</b>	<b>PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>16 445,37</b>	<b>-480 668,07</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>16 445,37</b>	<b>-480 668,07</b>
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>35 908,14</b>	<b>610 616,33</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:</b>	<b>52 353,51</b>	<b>129 948,26</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

### Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17 864 915,13</b>	<b>18 416 266,00</b>
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości – korekty błędów		
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>17 864 915,13</b>	<b>18 416 266,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	17 986 977,69	18 508 767,98
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 725 137,60</b>	<b>15 962 827,91</b>

#### 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 2014 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 pierwszym kwartale 2015 roku Excellence S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 6.543 tys. zł, wyższe o 15,7% w stosunku do przychodów pierwszego kwartału 2014 roku. Wynik netto w pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł 122 tys. zł i jest wyższy o 32% w stosunku do zysku netto osiągniętego w pierwszym kwartale 2014 roku.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2015 roku w stosunku do pierwszego kwartału 2014 roku wynikał z realizacji nowych umów z dużymi sieciami handlowymi oraz dokonaniem eksportu syropów owocowych do USA.

W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka nadal realizowała strategię polegającą na wprowadzaniu produktów pod marką „Excellence” do sieci handlowych. Wśród oferowanych produktów są m. in. owoce w syropie, które będąc produktem bardzo wysokiej jakości są pozycjonowane jako produkt premium.

#### 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 2015 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 pierwszym kwartale 2015 roku spółka realizowała produkcję nowego produktu owoców w syropie o pojemności 250 ml, w których udział owoców w syropie sięga 50%. Produkcja owoców w syropie wymagała zwiększenia możliwości technicznych produkcji z uwagi na zawartość owoców w wyrobie.

**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 15 maja 2015 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	96,83%	97,70%
	B	5 520 550	5 520 550		
	C	1 912 376	1 912 376		
Dariusz Polinceusz	A	45 000	90 000	0,29%	0,38%
Pozostali	C	453 574	453 574	2,88%	1,92%
<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 15 maja 2015 roku Spółka zatrudniała 60 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.