

**RAPORT ROCZNY**  
**SPÓŁKI EXCELLENCE S.A.**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**OD 01.01.2014 DO 31.12.2014**



## Spis treści

<b>1. Pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w zwięzły sposób, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów raportu rocznego;</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Informacje podstawowe</b> .....	<b>4</b>
<b>3. Wybrane dane finansowe Emitenta</b> .....	<b>5</b>
<b>4. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi</b> .....	<b>7</b>
4.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Excellence S.A. za 2014 rok.....	24
4.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Excellence S.A. za rok 2014.....	25
<b>5. Sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta”)</b> .....	<b>26</b>
<b>6. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>29</b>
<b>7. Opis podstawowych ryzyk:</b> .....	<b>45</b>
<b>8. Oświadczenie w zakresie przestrzegania przez spółkę „Dobrych Praktyk”</b> .....	<b>55</b>

1. Pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w zwięzły sposób, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów raportu rocznego;

Stryków, 31.03.2015

Szanowni Państwo,

Niniejszym pragniemy przekazać komentarz Zarządu spółki Excellence S.A. do opublikowanych w dniu dzisiejszym wyników finansowych Excellence S.A. za 2014 rok.

Jak wynika z prezentowanych w sprawozdaniu finansowym danych spółka odnotowała dynamiczny przyrost przychodów oraz zysku netto. Spółka będąc głównie producentem syropów owocowych sprzedawanych pod markami własnymi sieci handlowych wprowadziła w 2014 roku do sprzedaży w sieciach handlowych nowe własne produkty, wysokiej jakości syropy w metalowej puszcze oraz owoce w syropie pod marką „Excellence”, a także syropy barmańskie i syropy do kawy pod marką „Monzini”. Poza nimi w 2014 roku zostały wprowadzone na rynek krajowy syropy zdrowotne oraz syropy z częstkami owoców, które były sprzedawane pod markami własnymi sieci handlowych. W celu zwiększenia dochodów w dłuższej perspektywie czasu Spółka będzie nadal realizować strategię polegającą na wprowadzaniu produktów pod marką „Excellence” i „Monzini” do sieci handlowych.

W 2014 roku spółka realizowała również produkcję suplementów diety na zlecenie zamawiających, a także rozpoczęła sprzedaż własnych suplementów diety „Excellent Collagen Complex”, produktu funkcjonującego w zakresie medycyny estetycznej.

We wrześniu 2014 roku spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a jej akcje są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu New Connect.

Realizując obowiązki informacyjne z przyjemnością zapraszamy do zapoznania się z treścią raportu rocznego spółki Excellence S.A. za 2014 rok.



Prezes Zarządu – Dariusz Polinceusz



Członek Zarządu – Dariusz Borowski

## 2. Informacje podstawowe

<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
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000427300

Spółka została zawiązana w dniu 08-12-2005 roku aktem notarialnych Repertorium A nr 3496/2005 jako Excellence sp. z o.o.. W 2007 roku zmieniła nazwę na Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o.. W maju 2011 roku otrzymała aportem zorganizowaną część przedsiębiorstwa osoby fizycznej, w grudniu tegoż roku połączyła się ze spółką Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i wspólnicy sp. k. stając się właścicielem nieruchomości na której realizuje działalność gospodarczą.

Spółka została zarejestrowana w pod numerem 427300 w dniu 19-07-2012 r. w wyniku przekształcenia spółki Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o.

Kapitał podstawowy Excellence SA ma wartość 15 773 000,00 i dzieli się na 15 773 000 szt. akcji o wartości 1 zł każda.

Skład akcjonariuszy i strukturę kapitału akcyjnego na dzień 31 marca 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	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	1 912 376	1 912 376	12,12%	8,08%
Pozostali	C	453 574	453 574	2,88%	1,92%
	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>

Na dzień 31.12.2014 roku w spółce funkcjonowała Rada Nadzorcza w składzie:

- Przewodniczący: Marcin Ciecierski
- Członek: Angelika Kleina
- Członek: Bożena Ciecierska (od 16.06.2014 roku)
- Członek: Tomasz Szczepaniak (od 16.06.2014 roku)
- Członek: Krzysztof Michalski (od 16.06.2014 roku)

Do dnia 16 czerwca 2014 roku funkcję członka Rady Nadzorczej pełniła pani Katarzyna Polinceusz.

Na dzień 31.12.2014 roku Zarząd spółki pełnili:

- Prezes Zarządu: Dariusz Polinceusz
- Członek Zarządu: Dariusz Borowski

### **Charakterystyka działalności gospodarczej spółki**

Podstawowy rodzaj działalności według PKD 2007; 10.32.Z – produkcja soków z owoców i warzyw.

Spółka jest producentem syropów, napojów, wód funkcjonalnych i suplementów diety pod marką zamawiającego, jak również pod swoimi markami. Ważnym elementem działalności jest też co-packing, czyli rozlew usługowy dla znanych marek napojowych oraz sieci supermarketów.

### **3. Wybrane dane finansowe Emitenta**

Przychody Spółki w 2014 roku wyniosły 34 377,15 tys. zł. Przy zakładanych w Dokumencie Informacyjnym dla akcji serii C prognozowanych przychodach na koniec roku 2014 w kwocie 33 250,00 tys. zł, prognozy co do przychodów zostały zrealizowane w 103,39%.

Zysk Spółki w 2014 roku wyniósł 1 716,12 tys. zł. Przy zakładanym w Dokumencie Informacyjnym dla akcji serii C prognozowanym zysku na koniec roku 2014 w kwocie 1 820,00 tys. zł, prognozy co do zysku zostały zrealizowane w 94,3%.

Wybrane dane finansowe:

	Stan na dzień 31-12-2014 w tys. PLN	Stan na dzień 31-12-2013 w tys. PLN	Stan na dzień 31-12-2014 w tys. EUR	Stan na dzień 31-12-2013 w tys. EUR
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	17 864,91	18 416,27	4 191,38	4 440,65
<b>Należności długoterminowe</b>	0	0	0	0
<b>Należności krótkoterminowe</b>	6 242,32	4 575,46	1 464,54	1 103,26
<b>Środki pieniężne i inne aktywa</b>	35,91	610,62	8,43	147,24
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	1 104,33	1 154,88	259,09	278,47
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	9 728,23	6 034,10	2 282,39	1 454,98
<b>Przychody netto</b>	34 337,15	30 001,30	8 198,55	7 124,51
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	7 573,49	6 753,04	1 808,29	1 603,67
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	2 034,08	773,63	485,67	183,72
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	1 837,17	525,47	438,65	124,79
<b>Zysk (strata) brutto</b>	1 837,17	525,47	438,65	124,79
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 716,12	596,68	409,75	141,70
<b>Amortyzacja</b>	1 567,12	1 415,30	374,18	336,10
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	2 423,81	356,79	578,72	84,73
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	(863,74)	(3 521,34)	(206,23)	(836,22)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	(67,76)	1 300,18	(16,18)	308,76

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

okresy objęte sprawozdaniem finansowym	średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014 - 31.12.2014	4,1892	4,2623
01.01.2013 - 31.12.2013	4,1929	4,1472

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

4. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

*Excellence spółka akcyjna  
Informacja dodatkowa do Sprawozdania finansowego za 2014 rok*

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

1. Dane Firmy

Nazwa (firma) <i>Excellence S.A.</i>	Siedziba firmy <i>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 01.01.2014 do 31.12.2014</i>

2. *Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 używania 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 19

#### 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. Dodatnie 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 31.12.2014. 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

Obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następnym okresie sprawozdawczym 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.

*D. Borowicz*

Badano Sprawozdanie

31 03-2015

Pracownia biegłego rewidenta

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Polinceusz

*Opłonie Małże*

Strona 2 z 19



**Bilans na dzień 31-12-2014 r.**

<b>Aktywa</b>		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A</b>	<b>Aktywa trwale</b>	<b>16 064 978,54</b>	<b>16 770 743,20</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 221 415,35</b>	<b>6 513 256,00</b>
	1 Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2 Wartość firmy		
	3 Inne wartości niematerialne	6 221 415,35	6 513 256,00
	4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwale</b>	<b>9 711 212,99</b>	<b>10 122 748,00</b>
	1 Środki trwale	9 641 012,99	8 055 307,76
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 828 820,22	1 818 120,22
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 539 800,90	2 789 759,18
	c) urządzenia techniczne i maszyny	2 746 952,50	2 346 675,86
	d) środki transportu	969 257,15	862 640,87
	e) inne środki trwale	556 182,22	238 111,63
	2 Środki trwale w budowie	70 200,00	2 067 440,24
	3 Zaliczki na środki trwale 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>Investycje długoterminowe</b>	<b>60 286,20</b>	<b>60 286,20</b>
	1 Nieruchomości		
	2 Wartości niematerialne i prawne		
	3 Długoterminowe aktywa finansowe	60 286,20	60 286,20
	a) w jednostkach powiązanych	60 286,20	60 286,20
	- udziały lub akcje	60 286,20	60 286,20
	- 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>72 064,00</b>	<b>74 453,00</b>
	1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 064,00	74 453,00
	2 Inne rozliczenia międzyokresowe		

*[Signature]*

*[Signature]*  
Strona 3 z 19  
*[Signature]*

Excellence spółka akcyjna  
Informacja dodatkowa do Sprawozdania finansowego za 2014 rok

Aktywa		31.12.2014	31.12.2013
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 632 534,75</b>	<b>9 676 747,46</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>6 914 643,14</b>	<b>3 649 188,55</b>
1	Materiały	2 866 198,36	1 440 703,97
2	Półprodukty i produkty w toku	851 397,25	420 714,87
3	Produkty gotowe	2 857 234,95	1 692 559,27
4	Towary	339 812,58	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	95 210,44
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 242 321,81</b>	<b>4 575 458,03</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	668 530,44	280 088,40
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	668 530,44	280 088,40
	- do 12 miesięcy	668 530,44	280 088,40
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	Należności od pozostałych jednostek	5 573 791,37	4 295 369,63
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	4 871 251,96	3 615 689,83
	- do 12 miesięcy	4 871 251,96	3 615 689,83
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	z tyt. podat., dot., cel., ubez. społ. i zdrow. oraz innych	472 234,00	470 154,00
c)	inne	230 305,41	209 525,80
d)	dochodzone na drodze sądowej		
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>35 908,14</b>	<b>610 616,33</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	35 908,14	610 616,33
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	35 908,14	610 616,33
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	35 908,14	610 616,33
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>439 661,66</b>	<b>841 484,55</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>29 697 513,29</b>	<b>26 447 490,66</b>

*M*

*Prole*

*Polide Mawli*  
Strona 4 z 19

Excellence spółka akcyjna  
Informacja dodatkowa do Sprawozdania finansowego za 2014 rok

<b>Pasywa</b>		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>17 864 915,13</b>	<b>18 416 266,00</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	368 201,23	2 317 459,45
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 593,80	-270 875,30
VIII	Zysk (strata) netto	1 716 120,10	596 681,85
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 832 598,16</b>	<b>8 031 224,66</b>
I	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>342 236,61</b>	<b>331 838,37</b>
1	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku doch.	2 223,00	3 247,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i pod.	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy	340 013,61	328 591,37
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	340 013,61	328 591,37
II	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 104 335,60</b>	<b>1 154 885,69</b>
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	1 104 335,60	1 154 885,69
a)	kredyty i pożyczki	231 893,74	378 337,14
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartoś.		
c)	inne zobowiązania finansowe	872 441,86	776 548,55
d)	inne		
III	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 728 235,14</b>	<b>6 034 097,24</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
a)		0,00	0,00
b)	inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	9 715 148,09	6 031 008,93
a)	kredyty i pożyczki	5 609 659,45	3 133 094,18
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
d)		3 950 864,63	2 813 769,57
	- do 12 miesięcy	3 950 864,63	2 813 769,57
	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tyt. podatków, cel. ubezpieczeń i innych świad.	122 370,04	62 175,04
h)	z tytułu wynagrodzeń	8 567,82	11 551,00
i)	inne	23 686,15	10 419,14
3	Fundusze specjalne	13 087,05	3 088,31
IV	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>657 790,81</b>	<b>510 403,36</b>
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	657 790,81	510 403,36
	- długoterminowe	529 153,41	457 791,90
	- krótkoterminowe	128 637,40	52 611,46
<b>Pasywa razem</b>		<b>29 697 513,29</b>	<b>26 447 490,66</b>

PREZES ZARZĄDU  
Dariusz Polinceusz

Badano Sprawozdanie

31-03-2015  
Podpis biegłego rewidenta

Strona 5 z 19  
Goslicza Monika



**Rachunek Zysków i Strat za okres 01.01.2014-31.12.2014**

Wyszczególnienie		31.12.2014	31.12.2013
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i równane z nimi, w tym:</b>	<b>34 377 147,98</b>	<b>30 001 298,04</b>
	- od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	32 132 626,13	29 630 352,56
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 244 521,85	370 945,48
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>26 803 652,68</b>	<b>23 248 258,64</b>
	- od jednostek powiązanych		
I	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	25 136 433,57	22 951 992,73
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 667 219,11	296 265,91
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>7 573 495,30</b>	<b>6 753 039,40</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>2 436 645,17</b>	<b>2 796 241,00</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 611 978,72</b>	<b>2 467 342,51</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>2 524 871,41</b>	<b>1 489 455,89</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>556 707,91</b>	<b>385 016,40</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		139 992,61
II	Dotacje	84 570,55	46 108,01
III	Inne przychody operacyjne	472 137,36	198 915,78
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 047 500,71</b>	<b>1 100 838,30</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	131 588,40	374 765,41
III	Inne koszty operacyjne	915 912,31	726 072,89
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>2 034 078,61</b>	<b>773 633,99</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>73 453,03</b>	<b>12 936,69</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsutki, w tym:	44 062,31	12 936,69
	- od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	29 390,72	
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>270 362,54</b>	<b>261 094,83</b>
I	Odsutki, w tym:	270 362,54	220 808,17
	- dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne		40 286,66
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>1 837 169,10</b>	<b>525 475,85</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>1 837 169,10</b>	<b>525 475,85</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>121 049,00</b>	<b>-71 206,00</b>
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)</b>		
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>1 716 120,10</b>	<b>596 681,85</b>

Badano Sprawozdanie

3 12 2015

Podpis biegłego rewidenta

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Polinceusz

Gabriele Maiale

Strona 6 z 19

**Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)**

		2014	2013
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 738 037,10</b>	<b>596 681,85</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>(1 381 246,04)</b>	<b>1 827 131,27</b>
1.	Amortyzacja	1 567 118,89	1 415 304,34
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		40 286,66
3.	Odsutki i udziały w zyskach (dywidendy)	226 300,23	207 871,48
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw	9 698,93	256 466,58
6.	Zmiana stanu zapasów	(3 265 454,59)	36 142,39
7.	Zmiana stanu należności	(1 666 863,78)	1 169 432,84
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 198 743,94	(1 185 278,31)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	549 210,34	(111 721,16)
10.	Inne korekty		(1 373,55)
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>2 423 813,12</b>	<b>356 791,06</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2 261 001,93</b>	<b>948 196,00</b>
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>3 124 745,16</b>	<b>4 469 540,00</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(863 743,23)</b>	<b>(3 521 344,02)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2 426 015,18</b>	<b>1 954 054,49</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów		
2.	Kredyty i pożyczki	2 426 015,18	1 744 630,88
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		209 423,61
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>(2 493 771,20)</b>	<b>(653 871,48)</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 267 470,97	446 000,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsutki	226 300,23	207 807,48
9.	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(67 756,02)</b>	<b>1 300 183,01</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>(574 708,19)</b>	<b>202 652,11</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,</b>	<b>(574 708,19)</b>	<b>202 652,11</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>610 616,33</b>	<b>407 964,22</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym:</b>	<b>35 908,14</b>	<b>610 616,33</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

PREZES ZARZĄDU  
Dariusz Polinceusz

Badano Sprawozdanie  
31-03-2015  
Podpis biegłego rewidenta

Dziwowski

Opłische Moule

Strona 7 z 19

## 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	1 818 120,22		10 700,00			1 828 820,22
2	Budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej	3 077 547,70		845 816,83			3 923 364,53
3	Urządzenia techniczne i maszyny	3 175 585,00		912 702,28			4 088 287,28
4	Środki transportu	361 933,70		39 402,50			401 336,20
5	Pozostałe środki trwałe	147 925,24		433 223,64			581 148,88
6	Inwentarz żywy	1 500,00					1 500,00
7	Wartości niematerialne i prawne	9 839 884,00		231 317,08			10 071 201,08
	Suma	18 422 495,86		2 473 162,33			20 895 658,19

#### UMORZENIE-AMORTYZACJA

	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2014	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				1 828 820,22	1 828 820,22
2	287 788,52		95 775,11			383 563,63	2 789 759,18	3 539 800,90
3	828 909,14		512 425,64			1 341 334,78	2 346 675,86	2 746 952,50
4	71 489,31		65 871,31			137 360,62	290 444,39	263 975,58
5	82 899,13		28 584,33			111 483,46	65 026,11	469 665,42
6	1 500,00		0,00			1 500,00	0,00	0,00
7	3 326 628,00		523 157,73			3 849 785,73	6 513 256,00	6 221 415,35
	4 599 214,10		1 225 814,12			5 825 028,22	13 823 281,76	15 070 629,97

Spółka posiada rozpoczętą inwestycję - budowa hali - o wartości 38 000,00 oraz środki trwałe w budowie- maszyny i urządzenia oraz inne środki o wartości 32 200,00.

#### 2. Wartość gruntów użytkowanych w wieczyste

Nie dotyczy

nm

Opis

Strona 8 z 19

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

Spółka użytkuje środki transportu otrzymane na podstawie umowy leasingu operacyjnego spełniającej warunki leasingu finansowego. Przedmioty leasingu zostały przyjęte na stan środków trwałych i ujęte w księgach rachunkowych. Do rozliczania opłat leasingowych jednostka stosuje uregulowania zawarte w KSR nr 5 „Leasing, najem i dzierżawa”.

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	922 714,97		387 821,14			1 310 536,11
Pozostałe środki trwałe	259 654,24					259 654,24
<b>Suma</b>	<b>1 182 369,21</b>		<b>387 821,14</b>			<b>1 570 190,35</b>

Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2014	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
350 518,49		254 736,05		0	605 254,54	572 196,48	705 281,57
86 568,72		86 568,72		0	173 137,44	173 085,52	86 516,80
<b>437 087,21</b>		<b>341 304,77</b>		<b>0</b>	<b>778 391,98</b>	<b>745 282,00</b>	<b>791 798,37</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 akcji,**

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	1 912 376	1 912 376	12,12%	8,08%
Pozostali	C	453 574	453 574	2,88%	1,92%
	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>



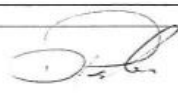
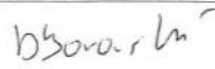
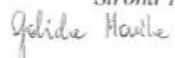
Strona 9 z 19 *oplika*

*mh*



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

	2 014	2 013
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>18 416 266,00</b>	<b>18 265 584,15</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>18 416 266,00</b>	<b>18 265 584,15</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)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- 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>2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału podstawowego</b>		
a) zwiększenie (z tytułu)		
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>		
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>2 317 459,45</b>	<b>368 201,23</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>-1 949 258,22</b>	<b>1 949 258,22</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	596 681,85	1 949 258,22
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)	596 681,85	1 949 258,22
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 545 940,07	
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>368 201,23</b>	<b>2 317 459,45</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		
<b>5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>		
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>		
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowe</b>		
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>		
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-270 875,30</b>	<b>-619 912,99</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>		
<b>7.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych</b>		
<b>7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-270 875,30</b>	<b>-619 912,99</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-270 875,30</b>	<b>-619 912,99</b>
<b>7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych</b>	<b>278 469,10</b>	
a) zwiększenie (z tytułu)-pokrycie straty	278 469,10	
b) zmniejszenie (z tytułu)	349 037,69	
<b>7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>7 593,80</b>	<b>-270 875,30</b>
<b>7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>7 593,80</b>	<b>-270 875,30</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 716 120,10</b>	<b>596 681,85</b>
a) zysk netto	1 716 120,10	596 681,85
b) strata netto		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>17 864 915,13</b>	<b>18 416 266,00</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 603 075,13</b>	<b>15 870 325,93</b>

   Strona 10 z 19



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

Zysk za rok 2014 w wysokości 1 716 120,10 Zarząd spółki proponuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz na kapitał zapasowy w następujących proporcjach:

- dywidenda – 1 261 840,00 zł
- kapitał zapasowy – 454 280,10 zł

### 8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

Rodzaj rezerwy	Stan na początek roku	Wykorzystanie Rozwiązanie	Zwiększenie Utworzenie	Stan na koniec roku
Rezerwa z tyt.pod. odroczonego	3 247,00	3 247,00	2 223,00	2 223,00
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe -rezerwy na pozostałe koszty	328 591,37	339 813,16	328 390,92	340 013,61
<b>Razem</b>	<b>328 591,37</b>	<b>339 813,16</b>	<b>328 390,92</b>	<b>340 013,61</b>

### 9. Podział zobowiązań według pozycji bilansu

**Zobowiązania krótkoterminowe:** **9 728 235,14**

w tym:

- z tytułu kredytów i pożyczek **5 605 659,45**  
- z tytułu dostaw i usług **3 950 864,63**

Lp	Przedział	Kwota
1	w terminie	1 792 675,66
2	1 - 30 dni	987 449,33
3	31 - 60 dni	596 444,09
4	61 - 90 dni	497 293,02
5	ponad 90 dni	77 002,53

- z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń **122 370,04**



**Zobowiązania długoterminowe:** **1 104 335,60**

w tym:

- z tytułu kredytów i pożyczek **231 893,74**  
- z tytułu umów leasingowych **872 441,86**

### 10. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	W tym na aktywach	
			trwałych	Obrotowych
Kredyty:				
- w linii bieżącej i faktoring	5 098 537,75	9 750 000,00	9 750 000,00	0,00
- inwestycyjny	276 316,02	980 000,00	980 000,00	
<b>Razem</b>	<b>5 374 853,77</b>	<b>10 730 000,00</b>	<b>10 730 000,00</b>	

  *Opis*  
Strona 11 z 19

**11. Wykaz kredytów i pożyczek długo i krótkoterminowych jednostki**

Rodzaj	Kwota zobowiązania	Termin spłaty
<b>Kredyty :</b>		
- w linii bieżącej	5 000 000,00	V. 2016
- inwestycyjny	276 316,02	V. 2017
- factoring	741 075,43	Wg harmonogram
<b>Pożyczki:</b>		
- akcjonariusz PLN	225 433,59	V. 2015
- akcjonariusz EURO	136 413,25 (32 000,00€)	V. 2015
- pozostali	104 852,58 (24 600,00 €)	XII. 2017

**12. 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>	<b>841 484,55</b>	<b>439 661,66</b>
- Oplacona (= góry, np. za następny rok) prenumerata czasopism i innych fachowych publikacji na potrzeby związane z działalnością jednostki	200 000,00	0,00
- Koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze	555 183,72	433 491,60
- Pozostałe - VAT	86 300,83	6 170,06
<b>2. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym z tytułu długoterminowych umów o usługi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>510 403,36</b>	<b>657 790,81</b>
- równowartość dotacji na budowę środków trwałych i prace rozwojowe.		
- inne - refundacje na wyposażenie stanowiska pracy z Urzędu Pracy, dotacje P.A.R.P i A.R.I.M.R	307 978,96	657 790,81
- pozostałe - VAT	2 424,40	0,00

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

Nie dotyczy

**14. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów**

W roku obrotowym 2014 roku nie nastąpiła utrata wartości zapasów.

**15. Wysokość odpisów aktualizujących na należności**

Odpis aktualizujący	Stan na początek roku	Zwiększenie Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na koniec roku
Należności	359 113,74	131 588,40	0,00	490 702,14
w tym sprawy sądowe	19 680,00	65 577,60	0,00	85 257,60
<b>Razem</b>	<b>359 113,74</b>	<b>131 588,40</b>	<b>0,00</b>	<b>490 702,14</b>

*S. Pola*

*M3*

*Poliche*

Strona 12 z 19

## Ustęp II

### 1. 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	28 342 779,58	27 924 293,34	5 089 963,03	2 579 485,82
Materiałów i surowców	370 945,48	445 273,79		
Usług	1 287 572,98	3 763 059,00		
Towarów	0,00	2 244 521,85		843 509,66
<b>Razem</b>	<b>30 001 298,04</b>	<b>34 377 147,98</b>	<b>5 089 963,03</b>	<b>3 422 995,48</b>

### 5. Struktura kosztów rodzajowych:

Koszty rodzajowe	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy
Amortyzacja	1 415 304,34	1 567 118,89
Zużycie materiałów i energii	850 255,52	964 951,80
Usługi obce	4 182 723,34	3 690 883,50
Podatki i opłaty	75 175,29	63 958,95
Wynagrodzenia	2 909 450,97	3 354 597,42
Świadczenia na rzecz pracowników	508 467,51	568 757,20
Pozostałe koszty	372 088,82	629 707,15
<b>SUMA</b>	<b>10 313 465,79</b>	<b>10 839 974,91</b>

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

W roku 2014 nie ograniczono działalności handlowo-usługowo-produkcyjnej. Nie przewiduje się też tego w następnym roku obrotowym.

### 7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W roku obrotowym 2014 nie poniesiono żadnych kosztów na wytworzenie własnymi siłami środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

### 8. 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.

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

W 2014 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia nadzwyczajne.

### 10. Kursy przyjęte do wyceny

Do wyceny bilansowej przyjęto kurs z dnia 31.12.2014 r. TABELA 252/A/NBP/2014



Opis  
Strona 13 z 19  
WZ

Excellence spółka akcyjna  
Informacja dodatkowa do Sprawozdania finansowego za 2014 rok

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

Przychód	35 227 991,88		
Koszt	33 390 822,78		
<b>zysk brutto</b>	<b>1 837 169,10</b>		
	<i>korekta kosztów</i>		<i>korekta przychodów</i>
	33 390 822,78		35 227 991,88
400-02 amortyzacja NKP	-93 699,82	760-5 dotacje	-84 570,55
400-03 amortyzacja środków w leasingu	-341 304,77	750-6 różnice kursowe na 31-12-2014	-12 591,77
amortyzacja podatkowa znaku towarowego	1 465 482,60	750-6 różnice kursowe na 31-12-2013	4 153,44
408-00 reprezentacja	-6 683,78	odsetki otrzymane	12 936,69
403 wynagrodzenia z XII 2013	14 000,00		
404 wynagrodzenia z XII 2014	-10 000,00		
761-4 NKG	-57 118,71		
761-6 odpis na należności	-131 588,40		
751-1-1 odsetki budżetowe	-2 961,97		
751-1-4 odsetki niezapłacone	-15 075,43		
751-6 różnice kursowe na 31-12-2014	21 860,15		
751-6 różnice kursowe na 31-12-2013	-41 965,48		
751-1-4 odsetki od pożyczek zapłacone	7 300,55		
ubezpieczenia NKP	-4 651,05		
raty kapitałowe leasingu konto 249-11	291 927,83		
844 rezerwy na zobowiązania 2014	-339 813,16		
844 rezerwy na zobowiązania wykorzystane w 2014	328 390,92		
<b>suma</b>	<b>34 474 922,26</b>	<b>suma</b>	<b>35 147 919,69</b>
<b>Przychód spółka:</b>	<b>35 147 919,69</b>		
<b>Koszty spółka:</b>	<b>34 474 922,26</b>		
<b>Zysk do opodatkowania</b>	<b>672 997,43</b>		
1/2 straty podatkowej za 2013	-43 080,42		
<b>Strata do rozliczenia</b>	<b>43 080,42</b>		
<b>dochód podatkowy</b>	<b>629 917,01</b>		
<b>Podatek</b>	<b>119 684,00</b>		
<b>Podatek odroczony</b>	<b>1 365,00</b>		

*Stolec*

*Opilibe*  
17/7 Strona 14 z 19

### Ustęp III

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

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku
Pracownicy umysłowi	17
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	41
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	
Uczniowie	
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	
Ogółem	58

Spółka w 2014 roku zatrudniała również pracowników na umowę zlecenia, dzieło i kontraktach

#### 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 2013 rok	6 469,04 brutto
Wynagrodzenia członków Zarządu	458 200,00 brutto
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	166 909,86 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 2014 spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.




#### 4. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	Należne za dany rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00	9 000,00
2. Inne usługi poświadczające		
3. Usługi doradztwa podatkowego		
4. Pozostałe usługi		
<b>SUMA</b>	<b>9 000,00</b>	<b>9 000,00</b>

### Ustęp IV

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

Nie dotyczy

   
Strona 15 z 19  




**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 nie uległy zmianie

**b. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Nie wystąpiły

**c. Przyczyny zmian polityki rachunkowości**

Nie wystąpiły

**4. Porównywalność sprawozdań finansowych**

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok jest porównywalne ze sprawozdaniem finansowym za rok 2013 i sporządzone wg zasad i układu informacyjnego obowiązującego w 2013 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 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 odstępnie od konsolidacji**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

---







Strona 16 z 19

### **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.

Badano Sprawozdanie  
31-03-2015  
Podpis biegłego rewidenta

PREZES ZARZĄDU  
Dariusz Polinceusz

**Dariusz Polinceusz**

**Dariusz Borowski**

Podpis członków zarządu

Excellence S.A.  
95-010 Stryków, Lipa 20a  
tel. 42 7198112, fax 42 7198111  
NIP 7331312783, REGON 140159250

GLÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka

**Monika Galicka**

Podpis osoby sporządzającej

Galicka Monika

Lipa, 31-03-2015 roku

**4.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Excellence S.A. za 2014 rok**

*Excellence spółka akcyjna  
Informacja dodatkowa do Sprawozdania finansowego za 2014 rok*

---

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI  
SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
EXCELLENCE S.A. ZA 2014 ROK**


*Zarząd Spółki Excellence S.A. z siedzibą w Lipa oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok jak i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Excellence S.A. oraz jej wynik finansowy. Zarząd oświadcza także, że informacja dodatkowa dotycząca działalności Excellence S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i dokonań spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.*

**Za Spółkę:**

**Prezes Zarządu – Dariusz Polinceusz**

**Członek Zarządu - Dariusz Borowski**

PREZES ZARZĄDU  
  
Dariusz Polinceusz

.....  
  
.....

Excellence S.A.  
95-010 Stryków, Lipa 20a  
tel. 42 7198112, fax 42 7198111  
NIP 7331312783, REGON 140159950

*Lipa, 31-03-2015 roku*

---

Strona 18 z 19



**4.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Excellence S.A. za rok 2014**

*Excellence spółka akcyjna  
Informacja dodatkowa do Sprawozdania finansowego za 2014 rok*

---

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE  
PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EXCELLENCE S.A. ZA ROK 2014**

Zarząd Spółki Excellence S.A. z siedzibą w Lipa oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego Excellence S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Za Spółkę:

Prezes Zarządu – Dariusz Polinceusz

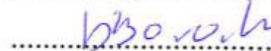
Członek Zarządu - Dariusz Borowski

PREZES ZARZĄDU



Dariusz Polinceusz

.....



Excellence S.A.  
95-010 Strydów, Lipa 20a  
tel. 42 7198112, fax 42 7198111  
NIP 7301312753, REGON 140152259

Lipa, 31-03-2015 roku

---

Strona 19 z 19

## **5. Sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta”)**

W 2014 roku Spółka podpisała kolejne umowy na wykonanie produkcji syropów owocowych dla największych sieci handlowych w Polsce. W tym samym czasie Excellence SA wprowadziła do sprzedaży w sieciach handlowych jako pierwsza z polskich producentów wysokiej jakości syropy w puszcze metalowej. Były to syropy sprzedawane pod marką „Excellence” w trzech smakach w opakowaniu o pojemności 700 ml. Kolejnymi produktami sprzedawanymi w sieciach handlowych były owoce w syropie pod marką „Excellence”, a także syropy barmańskie i syropy do kawy pod marką „Monzini” w trzech smakach z każdego rodzaju. Poza nimi w 2014 roku spółka sprzedawała do sieci handlowych pod marką własną zamawiających syropy zdrowotne oraz syropy z cząstkami owoców, które były kolejną nowością na rynku polskim. W celu zwiększenia dochodów spółki w dłuższej perspektywie czasu Spółka będzie nadal realizować strategię polegającą na wyspecjalizowanej produkcji syropów na zamówienie oraz na wprowadzaniu produktów pod marką „Excellence” i „Monzini” do sieci handlowych. Wprowadzenie na rynek polski nowych produktów w kategorii brend’u spółki Excellence przyczyniło się do osiągnięcia 5% udziału w rynku syropów owocowych.

W 2014 roku spółka zrealizowała prace badawczo-rozwojowe nad pozyskaniem ekstraktu z pędów sosny, który będzie wykorzystywany przy produkcji syropów zdrowotnych. Dzięki osiągniętej metodzie pozyskiwania ekstraktu z pędów sosny spółka będzie mogła wprowadzić do produkcji syrop zdrowotny z własnym składnikiem syropu. 2014 rok był ważny pod względem przeprowadzonych inwestycji, szczególnie z uwagi na zakup dwóch linii produkcyjnych o wartości 913 tys. zł. Dzięki nim spółka zwiększyła zdolności produkcyjne oraz uzyskała możliwość produkcji syropów z zawartością owoców.

W 2014 roku spółka realizowała również produkcję suplementów diety na zlecenie zamawiającego, a także rozpoczęła sprzedaż własnych suplementów diety „Excellent Collagen Complex” w zakresie medycyny estetycznej. Spółka planuje dalszy rozwój działalności związanej z produkcją suplementów diety, w tym wyrobami zarejestrowanymi jako wyrób medyczny „Excellent Collagen Complex”.

Dzięki tym wszystkim działaniom wykonanym w 2014 roku spółka uzyskała wzrost przychodów ze sprzedaży netto o 14,5% do kwoty 34 377,15 tys. zł w 2014 roku w porównaniu do 2013 roku, natomiast zysk netto był trzykrotnie wyższy w kwocie 1 716,12 tys. zł w 2014 roku w porównaniu do 2013 roku.

Władze spółki zakładają rozwój spółki w następnych latach w oparciu o produkcję syropów dla sieci handlowych w Polsce oraz nowych wyrobów (syropy pod marką „Excellence”) na rynek krajowy, a także rozwój eksportu na nowe rynki zagraniczne. Spółka będzie kontynuować produkcję i sprzedaż syropów zdrowotnych, syropów „Excellence” w puszcze, syropów „Monzini” do kawy i barmańskich oraz owoców z syropie i syropów z cząstkami owoców. Poza rozwojem produkcji syropów owocowych zakłada się rozwój produkcji i sprzedaży suplementów diety w postaci kolagenów z nanocząstkami złota i srebra „Excellent Collagen Complex”. Spółka będzie prowadzić działania marketingowe poprzez które rozpoznawalność produktów Excellence będzie systematycznie rosła.

Wyniki osiągnięte przez spółkę w 2014 roku pozwalają ocenić pozytywnie sytuację finansową spółki. Dzięki posiadanej pozycji na rynku syropów owocowych spółka może w sposób planowy realizować założoną strategię rozwoju poprzez dalszą współpracę z sieciami handlowymi oraz rozwój produktów sprzedawanych pod markami handlowymi spółki Excellence.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka zatrudniała 58 osoby na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.

## **Przyjęte zasady rachunkowości**

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 kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2013 roku.

## **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 używania 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 ogłaszanych 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.

### **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. Dodatnie 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 31.12.2014. 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 ujemowane w okresach, których dotyczą na podstawie faktur własnych, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

### **Koszty działalności operacyjnej**

Obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych 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**

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

## 6. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego



BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW

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

### 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 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **29 697 513,29 zł**
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 716 120,10 zł**
- 4/ zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **551 350,87 zł**
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **574 708,19 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

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 [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: 725-000-53-67,  
wysokość kapitału zakładowego: 50 000,00 zł

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 wyrywkowy - 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 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 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 31.03.2015r.



**Raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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
- 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: 16.06.2014r.

Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16.06.2014r., przed Notariusz Dorotą Kalsztein, Kancelaria Notarialna w Łodzi, Repertorium A nr 2976/2014, dokonana została zmiana statutu Spółki poprzez uchylenie jego dotychczasowego brzmienia i przyjęcie

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. Excellence S.A.*

statutu w nowym brzmieniu.

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział KRS w dniu 26.09.2014r.

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 31.12.2014 r. wynosi

17 864 915,13 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

368 201,23 zł.

1.6. Właściciele kapitału

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	Wartość
1	KLEINA S.K.A.	15 274 426	15 274 426
2.	Dariusz Polinceusz	45 000	45 000,00
3.	Pozostali Akcjonariusze	453 574	453 574
<b>RAZEM:</b>		15 773 000	15 773 000,00

1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31.12.2014r.

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
TOV Excellence Ukraina	Ukraina	Kapitałowe (51% udziałów)
KLEINA S.K.A.	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/do VII 2014r.

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

2



*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. Excellence S.A.*

- 1.8. Bilans sporządzono na dzień 31.12.2014 r.
- 1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- 1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 29 697 513,29 zł.
- 1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się zyskiem w wysokości 1 837 169,10 zł.
- 1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - zysk w wysokości 1716120,10 zł.
- 1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urządzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.
- 1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2013 r.  
Sprawozdanie za 2013 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
- Data zatwierdzenia sprawozdania: 19.05.2014r.
- Sposób podziału zysku:  
- zysk netto za rok 2013 w kwocie 596 681,85 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom  
- kwotę 1 670 789,12 zł z kapitału zapasowego przekazanego z zysków lat poprzednich przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom
- Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym 02.07.2014r.
- Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 26 447 490,66 zł.  
oraz wynikiem finansowym - zyskiem brutto w kwocie 525 475,85 zł.

---

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



3

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 1  
z dnia 28.10.2014r.
- Data zawarcia umowy o badanie: 28.10.2014r.
- 2.5. Okres przeprowadzania badania w siedzibie jednostki: od 30.12.2014r.  
do 31.03.2015 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 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	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014
Aktywa trwałe, w tym:	14 629 163,63	16 770 743,20	16 064 978,54
Inne wartości niematerialne i trwałe	7 016 333,54	6 513 256,00	6 221 415,35
Środki trwałe	7 252 028,60	8 055 307,76	9 641 012,99
Aktywa obrotowe, w tym:	10 215 851,90	9 676 747,46	13 632 534,75
Zapasy	3 685 330,94	3 649 188,55	6 914 643,14
Należności z tyt. dostaw i usług	4 975 720,47	3 895 778,23	5 539 782,40
Inwestycje Krótkoterminowe	407 964,22	610 616,33	35 908,14
Kapitały własne	18 265 584,15	18 416 266,00	17 864 915,13
Rezerwy	0,00	331 838,37	342 236,61
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 329 267,62	6 034 097,24	9 728 235,14
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	3 943 946,62	2 813 769,57	3 950 864,63
Kredyty i pożyczki	1 242 067,46	3 133 094,18	5 609 659,45
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>24 845 015,53</b>	<b>26 447 490,66</b>	<b>29 697 513,29</b>

### I AKTYWA BILANSU

1. Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 26 447 490,66 zł do 29 697 513,29 zł, co powoduje jego zwiększenie o 12,29% w stosunku do roku poprzedniego. Udział majątku trwałego w majątku ogółem stanowi 54,10%.

Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 705 764,66 zł, co stanowi spadek o 4,21%.

Na powyższy stan wpływ miał m.in. spadek „rzeczowych aktywów trwałych”, z 10 122 748,00 zł, do 9 711 212,99 zł. tj. o 411 535,01 zł, co stanowi ich zmniejszenie o 4,07%.

Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 3 955 787,29 zł, tj. o 40,88% w stosunku do roku poprzedniego. Majątek obrotowy stanowi 45,90% całej wartości majątku jednostki.

Na powyższy stan wpływ miały:

- „Zapasy”, które wzrosły o kwotę 3 265 454,59 zł z 3 649 188,55 zł do 6 914 643,14 zł, tj. o 89,48%
- „Należności krótkoterminowe”, które zwiększyły się o 1 666 863,78 zł, czyli o 36,43%,

## II. PASYWA BILANSU

1. W 2014 r. wzrosły źródła finansowania o 3 250 022,63 zł, co stanowi przyrost o 12,29% w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego zmalały o kwotę 551 350,87 zł, tj. o 2,99% w stosunku do roku poprzedniego.
- Zmniejszenie źródeł finansowania własnego wynika m.in. ze zmniejszenia kapitału zapasowego o kwotę 1 949 258,22 zł.
- Własne źródła finansowania stanowią 60,16 % całości źródeł finansowania.
- Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 3 801 373,50 zł tj. o 47,33%.
- Na powyższy stan wpływ miały:
- „Zobowiązania krótkoterminowe”, które zwiększyły się o wartość 3 672 220,90 zł, czyli o 60,86%.

## III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

Pozycja RZiS	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 651 171,62	30 001 298,04	34 377 147,98
Koszty działalności operacyjnej	28 429 167,19	28 511 842,15	31 852 276,57
Zysk/strata ze sprzedaży	3 222 004,43	1 489 455,89	2 524 871,41
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 230 838,04	773 633,99	2 034 078,61
Zysk/strata z działalności gospodarczej	3 018 947,91	525 475,85	1 837 169,10
Zysk/strata brutto	3 018 947,91	525 475,85	1 837 169,10
Zysk/strata netto	2 744 295,91	596 681,85	1 716 120,10

W 2014 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu o 14,59%, tj. o 4 375 849,94 zł.

Zwiększeniu o 15,29% uległy koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Powyższe relacje przychodów i kosztów spowodowały, że wynik ze sprzedaży był o 820 455,90 zł wyższy niż w roku poprzednim. W 2014 roku Jednostka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 2 524 871,41 zł.

Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 144 636,21 zł czyli o 5,86%.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 556 707,91 zł. i były o 171 691,51 zł. wyższe niż w 2013 roku.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1 047 500,71 zł. i były o 4,85% niższe niż w ubiegłym roku.

Zysk na działalności operacyjnej, który wyniósł 2 034 078,61 zł., był o 1 260 444,62 zł. wyższy niż w roku ubiegłym.

Koszty finansowe wyniosły 270 362,54 zł. Koszty te stanowią odsetki.

Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy z działalności gospodarczej, który w kwocie brutto wyniósł 1 837 169,10 zł. Wynik ten był o 1 311 693,25 zł wyższy niż w 2013 roku.





## 2. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2012-2014

### Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	11,05%	2,26%	5,78%	-8,79%	3,52%
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	16,15%	3,25%	9,46%	-12,90%	6,46%
		Srednioroczny stan kapitału własnego					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto	8,67%	1,99%	4,99%	-6,68%	3,00%
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	10,18%	4,96%	7,34%	-5,22%	2,38%
		Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wszystkie wskaźniki rentowności za 2014 r. w stosunku do 2013 r. uległy poprawie. Wskaźnik rentowności majątku uległ podwyższeniu z 2,26% do 5,78%. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy podwyższeniu o 6,21 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł z 4,96% do 7,34%, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zwiększył się o 3,00 pkt. procentowego. W 2014 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu o 14,59%, a koszty operacyjne uległy podwyższeniu o 11,72 %.

### Wskaźniki płynności finansowej

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem	1,86	1,59	1,38	-0,27	-0,21
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)					
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne)	1,12	0,85	0,64	-0,27	-0,21
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)					
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien.	0,07	0,10	0,00	0,03	-0,10
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)					

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ pogorszeniu z 1,59 do 1,38. Wskaźnik szybkiej płynności zmniejszył się z 0,85 do 0,64, natomiast wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi zmalał z 0,10 do 0,00.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. Excellence S.A.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności w dniach	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu	47,72	53,97	50,09	6,25	-3,88
2	Wskaźnik rotacji należności	Przychody ze sprzedaży / Przeciętny stan należności	7,65	6,76	7,29	-0,89	0,53
3	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia zobowiązań w dniach	Przeciętne zob. z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni bad. okr. Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	43,80	43,26	38,76	-0,54	-4,50
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprz. ych tow. i mat. + koszt wytw. sprzed. prod.	37,33	46,95	60,53	9,62	13,58
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami w dniach	365 / szybkość obrotu zapasami	9,78	7,77	6,03	-2,01	-1,74

Polepszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności wynosi 50,09 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 53,97 dni natomiast w 2012 r. wynosił 47,72 dni.

W krótszym okresie regulowano zobowiązania w 2014 r., aniżeli w roku poprzednim. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 38,76 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 43,26 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie, co 60,53 dni w 2014 r., i w stosunku do roku 2013 uległy wydłużeniu.

Wskaźniki struktury finansowania

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Aktywa ogółem	25,84%	28,44%	37,63%	2,60%	9,19%
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe / Kapitały własne	5,98%	6,27%	6,18%	0,29%	-0,09%
3	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT) / Odsetki	16,35	3,38	7,80	-12,97	4,42
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy / Majątek trwały (netto)	1,25	1,12	1,14	-0,13	0,02
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe / Suma aktywów	0,78	0,74	0,64	-0,04	-0,10
6	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja / Zobowiązania ogółem	0,61	0,27	0,29	-0,34	0,02

Audитор: Бюро Беглых Ревадентов "EKO-BILANS" SP Z O.O., 90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29 3

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 64% majątku jednostki. Finansowanie to uległo pogorszeniu w stosunku do 2013 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.



*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. Excellence S.A.*

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 2014 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2013 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
- 3.2.8. Księgi rachunkowe, dyskiety, 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 31.12.2014 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014r.  
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

W Jednostce nie występują zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia, co potwierdzono 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 2014 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 17 864 915,13 zł i jego zmniejszenie o kwotę 551 350,87 zł na koniec roku 2014 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2014 r.



## Dział V. RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepłyów środków pieniężnych wskazujące zmniejszenie wartości środków pieniężnych o 574 708,19 zł. wg stanu na 31.12.2014r.

W roku 2014 wystąpiły ujemne przepływy pieniężne w kwocie 574 708,19 zł, w tym:

- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie	(+) 2 423 813,12 zł.
- przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w kwocie	(-) 863 743,23 zł.
- przepływy pieniężne z działalności finansowej w kwocie	(-) 67 756,02 zł.

Sprawozdanie z przepłyów 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.

*Zagrozenie 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	1 837 169,10 zł.
2. Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	121 049,00 zł.
3. Zysk netto	1 716 120,10 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 Pisarski**

**Nr ewid 10103**

**Kluczowy Biegły Rewident**

przeprowadzający badania w imieniu:

**Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o.**

**90-248 Łódź, ul. POW 29/3**

**Wpis na liście podmiotów uprawnionych pod nr 64**

**Uchwałą 94/50/95 KRBR z dnia 07.02.1995r.**

Łódź, dnia 31.03.2015r.

## **7. Opis podstawowych ryzyk:**

### **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 otwarcie 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 wystaniem 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 nienależytym 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 jakiegś związku 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 kadrami, 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 premialne, stwarzając przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent zatrudniał 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. 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 ryzyka, 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 ściągalnych. 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 podpisywanych 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 rotacją zapasów i wcześniejszym przygotowaniem realizacji złożonych zamówień, co eliminuje negatywny wpływ krótkotrwałych przerw i przestojuw 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 ziszczenia 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 zajść 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 renegecowanie 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 posiłkuje 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 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 publikacji raportu rocznego 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 publikacji raportu rocznego 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.

## 8. Oświadczenie w zakresie przestrzegania przez spółkę „Dobrych Praktyk”

Stryków, 31 marca 2015 roku

Excellence S.A.

Oświadczenie Zarządu Excellence S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 93/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Lp.	ZASADA	TAK/ NIE	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka przestrzega powyższej zasady z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internetowej, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie zarządu spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia nie znajdują w pełni uzasadnienia.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	-
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	-
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	-
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	-
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	-
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	-
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	-
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	-
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	-
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	-
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	-
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	-
3.11. (skreślony)	-	-	

Stryków, dnia 31 marca 2015 roku



	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	-
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	-
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	-
	3.15. <i>(skreślony)</i>	-	-
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	-
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	-
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	-
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	-
	3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	-
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	-
	3.22. <i>(skreślony)</i>	-	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	-
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	-
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	NIE	Spółka nie będzie wykorzystywała relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	-
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez	TAK	-

Oświadczenie w zakresie przestrzegania przez spółkę „Dobrych Praktyk”

 2




	Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	TAK	-
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	-
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Emitent nie zamierza stosować tej dobrej praktyki.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	-
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W chwili obecnej z uwagi na dotychczasowe doświadczenia Emitenta, praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta w sposób ciągły.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	-
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	-
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	-
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	-
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	-
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od	NIE	Emitent nie planuje

Oświadczenie w zakresie przestrzegania przez spółkę „Dobrych Praktyk”

 3 

	<p>zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>		<p>publikacji raportów miesięcznych ze względu na fakt, że istotne zdarzenia są publikowane w raportach bieżących EBI a raport miesięczny stanowi tylko ich powielenie i podsumowanie.</p>
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	-
17	<i>(skreślony)</i>	-	-

Za spółkę  
  
 Dariusz Polinceusz  
 Prezes Zarządu – Dariusz Polinceusz

  
 Członek Zarządu – Dariusz Borowski