

RAPORT KWARTALNY
EXCELLENCE S.A.
ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU,
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU



Stryków, dnia 14 listopada 2014 roku

1) Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Excellence S.A. za III kwartał 2014 roku.

Bilans

	AKTYWA	Stan na dzień (zł, gr.)	
		30.09.2014	30.09.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	16 048 653,58	15 211 347,18
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 355 403,69	6 635 379,55
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 558 510,69	8 515 681,43
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	60 286,20	60 286,20
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74 453,00	
B.	AKTYWA OBROTOWE	15 428 658,04	12 597 400,04
I.	Zapasy	8 123 596,83	4 693 443,14
II.	Należności krótkoterminowe	6 639 649,41	7 057 362,31
III.	Inwestycje krótkoterminowe	120 093,01	223 302,10
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	545 318,79	623 292,49
	Aktywa razem	31 477 311,62	27 808 747,22

	PASywa	Stan na dzień (zł, gr.)	
		30.09.2014	30.09.2013
A.	KAPITAŁ WŁASNY	17 627 774,99	19 211 434,33
I.	Kapitał podstawowy	15 773 000,00	15 773 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy /-/		
III.	Udziały własne /-/		
IV.	Kapitał zapasowy	368 201,23	368 201,23
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII.	Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	7 593,80	-270 875,30
VIII.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	1 478 979,96	1 391 850,18
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 849 536,63	8 597 312,89
I.	Rezerwy na zobowiązania		
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 058 889,01	1 363 084,18
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 894 399,04	7 004 818,42
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	892 801,13	229 410,29
	Pasywa razem	31 477 311,62	27 808 747,22

Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8 682 502,57	9 817 677,92	25128 879,79	24486 191,96
	- od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 299 941,12	7 324 704,65	24362 257,61	24148 250,96
II.	Zmiana stanu produktów		-25 349,72		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	382 561,45	98 407,07	766 622,18	337 941,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	8 100 467,84	8 642 911,86	23306 306,09	22961 527,80
I.	Amortyzacja	425 212,11	338 762,52	1 157 044,08	1 041 722,76
II.	Zużycie materiałów i energii	5 166 987,02	6 164 906,47	15245 758,10	15479 766,16
III.	Usługi obce	1 095 354,89	1 039 785,15	2 667 415,28	3 273 521,84
IV.	Podatki i opłaty	16 997,70	19 209,14	49 843,85	56 524,29
V.	Wynagrodzenia	990 681,89	821 825,13	2 667 598,26	2 221 339,35
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	196 639,66	119 348,60	491 090,73	397 317,72
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	48 602,56	74 438,33	487 355,45	260 785,47
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	159 992,01	64 636,52	540 200,34	230 550,21
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	582 034,73	1 174 766,06	1 822 573,70	1 524 664,16
D.	Pozostałe przychody operacyjne	34 997,48	107 525,35	448 656,13	325 133,52
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		- 14 154,84		139 992,61
II.	Dotacje	11 674,35	11 986,47	45 806,20	30 126,05
III.	Inne przychody operacyjne	23 323,13	109 693,72	402 849,93	155 014,86
E.	Pozostałe koszty operacyjne	179 773,38	229 644,72	642 598,20	290 563,99
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	65 577,60		65 577,60	
III.	Pozostałe koszty operacyjne	114 638,75	229 644,72	577 020,60	290 563,99
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	437 258,83	1 052 646,69	1 628 631,63	1 559 233,69
G.	Przychody finansowe	- 10 388,49	17 025,13	57 786,39	27 327,63
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	912,95		31 674,90	
	- od jednostek powiązanych				
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne	-11 301,44	17 025,13	26 111,49	27 327,63
H.	Koszty finansowe	67 670,29	51 217,80	191 411,06	164 718,14
I.	Odsetki, w tym:	67 670,29	51 217,80	191 411,06	164 718,14
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne				

I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	359 200,05	1 018 454,02	1 495 006,96	1 421 843,18
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
K.	Zysk (strata) brutto	359 200,05	1 018 454,02	1 495 006,96	1 421 843,18
L.	Podatek dochodowy	13 479,00	29 993,00	16 027,00	29 993,00
	- część bieżąca	13 479,00	29 993,00	16 027,00	29 993,00
	- część odroczone				
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
J.	Zysk (strata) netto	345 721,05	988 461,02	1 478 979,96	1 391 850,18

Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

		od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
A.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto	345 721,05	988 461,02	1 478 979,96	1 391 850,18
II.	Korekty razem	482 108,19	- 88 756,27	-2 180 376,46	-1 101 386,80
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	827 829,24	899 704,75	- 701 396,50	290 463,38
B.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy			2 261 001,93	948 196,00
II.	Wydatki	- 910 776,11	- 683 398,91	-2 695 956,39	- 2570 728,76
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 910 776,11	- 683 398,91	- 434 954,46	- 1622 532,76
C.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	97 164,11	318 278,93	3 166 416,47	1 758 125,40
II.	Wydatki	- 66 757,34	- 559 094,10	-2 520 588,83	-610 718,14
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	30 406,77	- 240 815,17	645 827,64	1 147 407,26
D.	PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)	- 52 540,10	- 24 509,33	-490 523,32	-184 662,12
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	- 52 540,10	- 24 509,33	-437 983,22	-184 662,12
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	172 633,11	247 811,43	610 616,33	407 964,22
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:	120 093,01	223 302,10	120 093,01	223 302,10
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 416 266,00	18 265 584,15
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	18 416 266,00	18 265 584,15
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 627 774,99	19 211 434,33
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 627 774,99	19 211 434,33

2) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport kwartalny Excellence S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (postanowienia § 5 ust. 4.1 i 4.2). Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Rachunek Zysków i Strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2013 roku.

3) Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

Po trzech kwartałach 2014 roku Excellence S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 25.129 tys. zł, wyższe o 2,6% w stosunku do przychodów po trzech kwartałach 2013 roku. Wynik netto po trzech kwartałach 2014 roku wynosi 1.479 tys. zł i jest wyższy o 6,2% w stosunku do zysku netto po trzech kwartałach 2013 roku.

W trzecim kwartale 2014 roku Excellence SA osiągnęła przychody w wysokości 8,7 mln zł, niższe o 11,6% w stosunku do przychodów trzeciego kwartału 2013 roku. Niższe przychody w trzecim kwartale 2014 roku w stosunku do trzeciego kwartału 2013 roku wynikały z wysokiej sprzedaży w III kwartale 2013 roku, gdzie była zrealizowana sprzedaż napojów w kwocie 1.219 tys. zł. Wynik netto trzeciego kwartału 2014 roku wyniósł 346 tys. zł i był niższy od wyniku osiągniętego w trzecim kwartale 2013 roku, który wyniósł 988 tys. zł. Niższy wynik III kw. 2014 roku wynikał m.in. z prowadzonych działań związanych z wprowadzaniem nowych produktów na rynek polski pod marką „Excellence” oraz marką własną sieci handlowych, na które składają się koszty promocji i reklamy oraz koszty wynagrodzeń zespołu zajmującego się badaniami i rozwojem nowych produktów, a także wzrostu kosztów amortyzacji wynikających z dokonanych inwestycji w ciągu ostatniego roku.

W III kw. 2014 roku spółka rozpoczęła nową działalność w zakresie produkcji własnych suplementów diety „Excellent Collagen Complex”. Sprzedaż tych kolagenów spółka rozpoczęła w październiku 2014 roku.

W trzecim kwartale 2014 roku Spółka wprowadziła jako pierwsza w Polsce do sprzedaży w sieciach handlowych wysokiej jakości syropy z cząstkami owoców pod marką własną sieci handlowych. W celu zwiększenia dochodów w dłuższej perspektywie czasu Spółka będzie realizować strategię polegającą na wprowadzaniu produktów pod marką „Excellence” do sieci handlowych.

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

Wyniki osiągnięte za III kwartał 2014 roku nie zagrażają pełnej realizacji prognoz na rok 2014.

5) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Excellence S.A. oraz harmonogramu ich realizacji.

Nie dotyczy - Excellence S.A. osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej i nie przedstawiała planowanych działań i inwestycji spółki oraz planowanego harmonogramu ich realizacji.

6) Informacje Zarządu Excellence S.A. na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Excellence S.A. podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w okresie objętym raportem.

W trzecim kwartale 2014 roku Emitent kontynuował działania związane z realizacją projektu unijnego zgodnie z podpisaną w 2013 roku umową o dofinansowanie z Centrum Obsługi Przedsiębiorcy. Projekt obejmuje prace nad pozyskaniem ekstraktu z pędów sosny w celu pozyskania innowacyjnego produktu opartego na bazie naturalnych składników z kwiatów sosny.

W trzecim kwartale uruchomiono nową linię produkcyjną dedykowaną produkcji syropów owocowych zawierających cząstki owoców. Dzięki tej inwestycji było możliwe wprowadzenia na rynek polski innowacyjnego produktu, który już jest w sprzedaży detalicznej od trzeciego kwartału 2014 roku.

7) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Excellence S.A. nie tworzy grupy kapitałowej. Excellence S.A. posiada 51% udziałów w TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o. - spółka aktualnie ze względu na sytuację polityczną na Ukrainie nie prowadzi działalności operacyjnej. Została utworzona w celu dystrybucji produktów Excellence S.A. na terenie Ukrainy jednak wznowienie jej działalności jest uzależnione od unormowania się sytuacji na Ukrainie.

8) Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza takich sprawozdań.

Kapitał własny spółki TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o. stanowi poniżej 0,5% kapitałów własnych Excellence S.A. W związku z tym Excellence S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 58 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

9) Informacja o strukturze akcjonariatu Excellence S.A., ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Skład akcjonariuszy i strukturę kapitału akcyjnego na dzień 14 listopada 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Kleina spółka komandytowo-akcyjna	A	7 841 500	15 683 000	49,71%	66,29%
Dariusz Polinceusz	A	45 000	90 000	0,29%	0,38%
	Łącznie A	7 886 500	15 773 000	50,00%	66,67%
Kleina spółka komandytowo-akcyjna	B	5 520 550	5 520 550	35,00%	23,33%
Kleina spółka komandytowo-akcyjna	C	1 898 592	1 898 592	12,04%	8,02%

Pozostali	C	467 358	467 358	2,96%	1,98%
	Łącznie C	2 365 950	2 365 950	15,00%	10,00%
Suma		15 773 000	23 659 500	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

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

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka zatrudniała 64 osoby na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.