

RAPORT KWARTALNY  
EXCELLENCE S.A.  
ZA II KWARTAŁ 2015 ROKU,  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU



Stryków, dnia 14 sierpnia 2015 roku

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

**Bilans**

	AKTYWA	Stan na dzień (zł, gr. )	
		30.06.2015	30.06.2014
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>15 710 049,79</b>	<b>15 563 089,58</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 953 438,73	6 474 345,34
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 624 260,86	8 954 005,04
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	60 286,20	60 286,20
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 064,00	74 453,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>16 512 395,53</b>	<b>17 461 118,84</b>
I.	Zapasy	6 743 215,34	7 376 958,61
II.	Należności krótkoterminowe	9 168 464,19	9 414 023,57
III.	Inwestycje krótkoterminowe	70 254,13	172 633,11
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	530 461,87	497 503,55
	<b>Aktywa razem</b>	<b>32 222 445,32</b>	<b>33 024 208,42</b>

	PASywa	Stan na dzień (zł, gr. )	
		30.06.2015	30.06.2014
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>18 493 246,55</b>	<b>17 282 053,94</b>
I.	Kapitał podstawowy	15 773 000,00	15 773 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy /-/		
III.	Udziały własne /-/		
IV.	Kapitał zapasowy	2 084 321,33	368 201,23
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII.	Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	7 593,80	7 593,80
VIII.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	628 331,42	1 133 258,91
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/		
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>13 729 198,77</b>	<b>15 742 154,48</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	148 205,34	
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 167 414,40	1 021 024,67
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 687 591,39	13 697 106,88
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 725 987,64	1 020 575,48
	<b>Pasywa razem</b>	<b>32 222 445,32</b>	<b>33 024 208,42</b>

Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	9 142 515,37	10791 607,38	15685 284,50	16446 377,22
	- od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 276 697,84	10467747,52	14739 737,06	16062 316,49
II.	Zmiana stanu produktów				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	865 817,53	323859,86	945 547,44	384 060,73
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	8 430 339,04	9 631 842,57	14845 856,52	15205 838,25
I.	Amortyzacja	467 411,27	371 980,16	927 117,32	731 831,97
II.	Zużycie materiałów i energii	5 280 784,52	6 412 833,16	9 112 772,30	10078 771,08
III.	Usługi obce	1 058 596,08	877 582,47	2 123 805,16	1 572 060,39
IV.	Podatki i opłaty	16 185,50	14 262,50	34 328,62	32 846,15
V.	Wynagrodzenia	950 496,84	1 108 978,99	1 764 336,34	1 676 916,37
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	177 215,11	203 509,58	302 090,46	294 451,07
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	74 715,04	294 122,85	149 048,40	438 752,89
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	404 934,68	348 572,86	432 357,92	380 208,33
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>712 176,33</b>	<b>1 159 764,81</b>	<b>839 427,98</b>	<b>1 240 538,97</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>188 912,16</b>	<b>372 304,63</b>	<b>226 618,98</b>	<b>413 658,65</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje	11 674,35	11 674,35	23 348,70	34 131,85
III.	Inne przychody operacyjne	177 237,81	360 630,28	203 270,28	379 526,80
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>325 637,51</b>	<b>425 638,75</b>	<b>485 439,83</b>	<b>462 824,82</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 382,70		3 382,70	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Pozostałe koszty operacyjne	322 254,81	425 638,75	482 057,13	462 824,82
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>575 450,98</b>	<b>1 106 430,69</b>	<b>580 607,13</b>	<b>1 191 372,80</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>-4 825,26</b>	<b>5 455,95</b>	<b>153 649,59</b>	<b>68 174,88</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	-4 825,26	22 039,20	143 738,84	30 761,95
	- od jednostek powiązanych				
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne		-16 583,25	9 910,75	37 412,93
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>64 356,86</b>	<b>68 581,71</b>	<b>105 925,30</b>	<b>123 740,77</b>
I.	Odsetki, w tym:	49 254,40	68 581,71	105 925,30	123 740,77
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				

IV.	Inne	15 102,46			
I.	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>506 268,86</b>	<b>1 043 304,93</b>	<b>628 331,42</b>	<b>1 135 806,91</b>
J.	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
K.	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>506 268,86</b>	<b>1 043 304,93</b>	<b>628 331,42</b>	<b>1 135 806,91</b>
L.	<b>Podatek dochodowy</b>		2 548,00	0,00	2 548,00
	- część bieżąca		2 548,00	0,00	2 548,00
	- część odroczone				
M.	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
J.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>506 268,86</b>	<b>1 040 756,93</b>	<b>628 331,42</b>	<b>1 133 258,91</b>

#### Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

A.	PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014
I.	Zysk (strata) netto	506 268,86	1 040 756,93	628 331,42	1 133 258,91
II.	Korekty razem	317 736,68	-906 628,00	-125 696,58	-2 662 484,65
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	824 005,54	134 128,93	502 634,84	-1 529 225,74
B.	PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	67 520,33	2 261 001,93	67 520,33	2 261 001,93
II.	Wydatki	-541 642,83	-1 230 262,95	-639 708,90	-1785 180,28
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-474 122,50	1 030 738,98	-572 188,57	475 821,65
C.	PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	173 728,51	1 259 826,95	104 523,30	3 107 116,70
II.	Wydatki	-505 710,93	-2 382 010,01	-623,58	-2 491 695,83
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-331 982,42	-1 122 183,06	103 899,72	615 420,87
D.	<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>17 900,62</b>	<b>42 684,85</b>	<b>34 345,99</b>	<b>-437 983,22</b>
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>17 900,62</b>	<b>42 684,85</b>	<b>34 345,99</b>	<b>-437 983,22</b>
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>52 353,51</b>	<b>129 948,26</b>	<b>35 908,14</b>	<b>610 616,33</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:</b>	<b>70 254,13</b>	<b>172 633,11</b>	<b>70 254,13</b>	<b>172 633,11</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

#### Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17 864 915,13</b>	<b>18 416 266,00</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		

	- korekty błędów		
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	17 864 915,13	18 416 266,00
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>18 493 246,55</b>	<b>17 282 053,94</b>
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	18 493 246,55	17 282 053,94

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

Raport kwartalny Excellence S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (postanowienia § 5 ust. 4.1 i 4.2). Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Rachunek Zysków i Strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2014 roku.

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

W drugim kwartale 2015 roku Excellence SA osiągnęła przychody w wysokości 9,14 mln zł, niższe o 15% w stosunku do przychodów drugiego kwartału 2014 roku. Wynik netto drugiego kwartału 2015 roku wyniósł 506 tys. zł i był niższy od wyniku osiągniętego w drugim kwartale 2014 roku, który wyniósł 1.041 tys. zł. Niższe przychody w drugim kwartale 2015 roku w stosunku do drugiego kwartału 2014 roku wynikały z realizacji niższych zamówień otrzymanych od sieci handlowych, które częściowo były zależne od mniej korzystnych warunków pogodowych w II kwartale roku 2015 w porównaniu do II kwartału 2014 roku, a także z później złożonych zamówień przez sieci handlowe na akcje letnie w porównaniu do zamówień w II kwartale 2014 roku.

W drugim kwartale 2015 roku spółka kontynuowała sprzedaż produktów medycyny estetycznej pod marką „Excellent”. Produkt zawierający w swoim składzie kwas hialuronowy był sprzedawany do klinik medycyny estetycznej.

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

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2015 rok.

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

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

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

W drugim kwartale 2015 roku spółka kontynuowała produkcję nowego innowacyjnego produktu owoców w syropie pod marką „Excellence” o pojemności 250 ml, w których udział owoców w syropie sięga 50%. Produkcja owoców w syropie wymagała zwiększenia możliwości technicznych produkcji z uwagi na wysoką zawartość owoców w wyrobie.

Spółka rozpoczęła prace nad nowym suplementem diety dla sportowców. Jego skład jest opracowywany przez specjalistów pracujących w Excellence SA.

#### **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 sierpnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Kleina spółka komandytowo-akcyjna	A	7 841 500	15 683 000	96,83%	97,70%
	B	5 520 550	5 520 550		
	C	1 912 376	1 912 376		
Dariusz Polinceusz	A	45 000	90 000	0,29%	0,38%
Pozostali	C	453 574	453 574	2,88%	1,92%
<b>Suma</b>		<b>15 773 000</b>	<b>23 659 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*Źródło: Emitent*

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka zatrudniała 62 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.