

RAPORT KWARTALNY  
EXCELLENCE S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU,  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU



Stryków, dnia 15 maja 2018 roku

1) Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Excellence S.A. za I kwartał 2018 roku.

**Bilans**

	AKTYWA	Stan na dzień (zł, gr.)	
		31.03.2018	31.03.2017
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>14 136 189,00</b>	<b>14 331 951,40</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 483 073,00	5 016 059,20
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 338 815,48	8 955 223,68
III.	Należności długoterminowe	173 790,32	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	60 286,20	60 286,20
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80 224,00	138 092,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>20 748 530,46</b>	<b>16 429 608,43</b>
I.	Zapasy	8 652 797,61	7 682 746,10
II.	Należności krótkoterminowe	11 078 802,41	8 368 323,09
III.	Inwestycje krótkoterminowe	891 355,17	249 607,90
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125 575,27	128 931,34
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>34 884 719,46</b>	<b>30 761 559,83</b>

	PASywa	Stan na dzień (zł, gr.)	
		31.03.2018	31.03.2017
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>18 040 194,86</b>	<b>18 459 091,83</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 773 000,00	15 773 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 365 096,09	1 808 825,71
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-313 833,34	563 864,18
VI.	Zysk (strata) netto	215 932,11	313 401,94
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>16 844 524,60</b>	<b>12 302 468,00</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	891 258,33	133 183,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	514 126,79	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 905 794,33	11 528 952,35
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	533 345,15	640 332,65
	<b>Pasywa razem</b>	<b>34 884 719,46</b>	<b>30 761 559,83</b>

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

	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.03.2018</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.03.2017</b>
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>12 428 810,17</b>	<b>9 994 185,61</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 314 992,96	9 652 665,57
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 113 817,21	341 520,04
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12 020 730,39</b>	<b>9 286 824,43</b>
I.	Amortyzacja	466 480,22	455 828,40
II.	Zużycie materiałów i energii	7 168 502,74	6 101 211,24
III.	Usługi obce	1 561 074,56	1 122 546,28
IV.	Podatki i opłaty	17 484,09	17 594,00
V.	Wynagrodzenia	1 374 215,08	1 052 048,57
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	249 295,97	185 419,90
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	149 849,66	39 464,14
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 033 828,07	312 711,90
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>408 079,78</b>	<b>707 361,18</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>98 742,10</b>	<b>86 892,03</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 610,00	0,00
II.	Dotacje	34 855,65	45 753,57
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	60 276,45	41 138,46
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>252 613,67</b>	<b>441 030,66</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	75 819,78
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	37 038,23
III.	Inne koszty operacyjne	252 613,67	328 172,65
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>254 208,21</b>	<b>353 222,55</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>36 444,64</b>	<b>31 876,33</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	36 444,64	31 876,33
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>97 924,24</b>	<b>71 696,94</b>
I.	Odsetki	40 711,23	37 590,97
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	57 213,01	34 105,97

<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>192 728,61</b>	<b>313 401,94</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-23 203,50</b>	<b>0,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>215 932,11</b>	<b>313 401,94</b>

#### Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

		<b>od 01.01.2018 do 31.03.2018</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.03.2017</b>
<b>A.</b>	<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I.	Zysk (strata) netto	215 932,11	313 401,94
II.	Korekty razem	-821 268,58	906 129,36
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-605 336,47	1 219 531,30
<b>B.</b>	<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I.	Wpływy	6 300,00	101 626,02
II.	Wydatki	- 572 936,39	- 343 140,99
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 566 636,39	- 241 514,97
<b>C.</b>	<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 216 443,52	- 882 046,56
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 216 443,52	- 882 046,56
<b>D.</b>	<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>	44 470,66	95 969,77
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	44 470,66	95 969,77
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	106 591,29	56 178,88
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D)</b>	151 061,95	152 148,65

#### Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

	<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.03.2018</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.03.2017</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17 824 262,75</b>	<b>18 145 689,89</b>
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 824 262,75	18 145 689,89
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>18 040 194,86</b>	<b>18 459 091,83</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>18 040 194,86</b>	<b>18 459 091,83</b>

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

Raport kwartalny Excellence S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (postanowienia § 5 ust. 4.1 i 4.2). Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Rachunek Zysków i Strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2017 roku.

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

W pierwszym kwartale 2018 roku Excellence SA osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 12,4 mln zł, wyższe o 24,4% w stosunku do przychodów ze sprzedaży pierwszego kwartału 2017 roku. Wyższe przychody ze sprzedaży wynikały z realizacji wyższych zamówień sieci handlowych w I kw. 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku, w tym wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 1.113,8 tys. zł w pierwszym kwartale 2018 roku, gdzie główną pozycją była sprzedaż syropu klonowego BIO oraz wzrost przychodów wynikający z rozwoju sprzedaży w kanale tradycyjnym. Pozostałe przychody operacyjne w I kw. 2018 roku wyniosły 98,7 tys. zł i były wyższe o 13,6% w porównaniu do I kw. 2017 roku. Pozostałe koszty operacyjne w I kw. 2018 wyniosły 252,6 tys. zł i były niższe od pozostałych kosztów operacyjnych w analogicznym okresie zeszłego roku o 42,7%.

W pierwszym kwartale 2018 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 254,2 tys. zł i był niższy o 28% w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej pierwszego kwartału 2017 roku. Niższy wynik z działalności operacyjnej wynika głównie ze wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz kosztów usług obcych w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku, które są efektem rozwoju działu handlowego w Excellence SA. Wynik netto pierwszego kwartału 2018 roku wyniósł 215,9 tys. zł i był niższy o 31,1% od wyniku osiągniętego w pierwszym kwartale 2017 roku.

Wzrost przychodów spółki w porównywanych okresach spowodował znaczny wzrost należności krótkoterminowych z 8.368 tys. zł na dzień 31.03.2017 r. do 11.079 tys. zł na dzień 31.03.2018 r. oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych z 11.529 tys. zł na dzień 31.03.2017 r. do 14.905,8 tys. zł na dzień 31.03.2018 r. Na dzień 31.03.2018 r. rezerwa na zobowiązania w kwocie 891 tys. zł zawiera rezerwę na odroczone podatki dochodowe od znaku towarowego Excellence w kwocie 890,8 tys. zł, natomiast w zobowiązaniach długoterminowych znajdują się zobowiązania z tytułu leasingu środków trwałych w kwocie 514,1 tys. zł.

## **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 2018 rok.

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

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

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

W pierwszym kwartale 2018 roku spółka zapoczątkowała sprzedaż syropu klonowego BIO oraz rozpoczęła znaczny rozwój w tradycyjnym kanale sprzedaży oferując syropy sprzedawane pod markami 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 15 maja 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

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

Źródło: Emitent

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka zatrudniała 83 osoby na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty.