

RAPORT KWARTALNY  
EXCELLENCE S.A.  
ZA IV KWARTAŁ 2018 ROKU,  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU



Stryków, dnia 14 lutego 2019 roku

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

**Bilans**

	AKTYWA	Stan na dzień (zł, gr.)	
		31.12.2018	31.12.2017
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>13 942 270,43</b>	<b>14 029 232,83</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 083 333,33	4 616 319,53
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 672 719,78	9 103 112,78
III.	Należności długoterminowe	177 680,32	169 290,32
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	60 286,20
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 537,00	80 224,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>23 094 612,53</b>	<b>17 349 542,31</b>
I.	Zapasy	11 739 006,07	8 406 719,66
II.	Należności krótkoterminowe	9 415 073,88	7 947 740,20
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 821 233,82	849 184,51
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	119 298,76	145 897,94
<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>37 036 882,96</b>	<b>31 378 775,14</b>

	PASywa	Stan na dzień (zł, gr.)	
		31.12.2018	31.12.2017
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>17 841 500,69</b>	<b>17 824 262,75</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 773 000,00	15 773 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 416 108,07	2 365 096,09
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	586 637,83	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-951 483,15	-951 483,15
VI.	Zysk (strata) netto	17 237,94	637 649,81
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>19 195 382,27</b>	<b>13 554 512,39</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	790 513,05	919 013,05
II.	Zobowiązania długoterminowe	126 997,90	371 013,87
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 849 093,11	11 696 284,67
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	428 778,21	568 200,80
	<b>Pasywa razem</b>	<b>37 036 882,96</b>	<b>31 378 775,14</b>

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

	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.10.2018 do 31.12.2018</b>	<b>od 01.10.2017 do 31.12.2017</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.12.2018</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.12.2017</b>
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	11659 525,59	11040 241,70	50883 742,99	40917 004,54
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10791 414,05	10775 053,87	45977 341,37	39606 553,88
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	868 111,54	265 188,42	4 906 401,62	1 310 450,66
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>11774 632,15</b>	<b>10666 475,85</b>	<b>49 969 245,73</b>	<b>39 494 148,40</b>
I.	Amortyzacja	359 603,36	470 591,00	1 685 401,24	1 875 123,60
II.	Zużycie materiałów i energii	6 623 457,86	6 933 135,00	28385 963,34	25686 160,99
III.	Usługi obce	2 195 611,68	1 703 912,88	8 049 574,03	5 567 382,47
IV.	Podatki i opłaty	17 031,00	15 121,84	78 221,35	62 616,34
V.	Wynagrodzenia	1 442 760,98	1 097 630,66	5 690 738,22	4 173 160,98
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	256 976,06	184 674,89	1 044 200,50	750 244,58
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	75 786,47	55 312,51	424 064,25	228 624,75
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	803 404,74	206 097,07	4 611 082,80	1 150 834,69
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-115 106,56</b>	<b>373 765,85</b>	<b>914 497,26</b>	<b>1 422 856,14</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>420 044,84</b>	<b>249 363,44</b>	<b>629 383,18</b>	<b>801 375,79</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-3 476,69	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	34 855,64	39 377,29	139 422,59	163 885,42
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	388 665,89	209 986,15	489 960,59	637 490,37
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>646 418,69</b>	<b>333 023,93</b>	<b>1 403 883,38</b>	<b>1 476 716,77</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	22 170,15	-11 583,37	22 170,15	66 486,41
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	200 000,00	40 000,00	277 038,23
III.	Inne koszty operacyjne	624 248,54	144 607,30	1 341 713,23	1 133 192,13
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-341 480,41</b>	<b>290 105,36</b>	<b>139 997,06</b>	<b>747 515,16</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>39 486,62</b>	<b>11 262,79</b>	<b>118 763,70</b>	<b>107 435,61</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	39 486,62	11 262,79	118 763,70	107 435,61
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>68 839,93</b>	<b>43 892,70</b>	<b>293 335,82</b>	<b>189 863,86</b>
I.	Odsetki	52 868,83	43 321,97	176 523,17	172 040,29

II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	60 286,20	0,00
IV.	Inne	15 971,10	570,73	56 526,45	17 823,57
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-370 833,72</b>	<b>257 475,45</b>	<b>-34 575,06</b>	<b>665 086,91</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>17 797,50</b>	<b>35 608,10</b>	<b>- 51 813,00</b>	<b>27 437,10</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-388 631,22</b>	<b>221 867,35</b>	<b>17 237,94</b>	<b>637 649,81</b>

#### Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

A.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
I.	Zysk (strata) netto	-388 631,22	221 867,35	17 237,94	637 649,81
II.	Korekty razem	-672 081,25	1 129 164,37	-613 372,91	2 105 037,34
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-1 060 712,47	1 351 031,72	-596 134,97	2 742 687,15
<b>B.</b>	<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Wpływy	236 411,81	12 050,00	240 411,81	163 676,02
II.	Wydatki	-917 948,46	864 339,09	2931 217,31	2167 769,59
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 681 536,65	- 852 289,09	-2 690 805,50	-2 004 093,57
<b>C.</b>	<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Wpływy	1 658 729,03	0,00	3 698 799,25	0,00
II.	Wydatki	-74 270,01	433 113,36	408 592,93	688 181,17
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 584 459,02	-433 113,36	3 290 206,32	-688 181,17
<b>D.</b>	<b>PRZEPIŁYWY PIENIEŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>-157 790,10</b>	<b>65 629,27</b>	<b>3 265,85</b>	<b>50 412,41</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH</b>	<b>-157 790,10</b>	<b>65 629,27</b>	<b>3 265,85</b>	<b>50 412,41</b>
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIEŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>267 647,24</b>	<b>40 962,02</b>	<b>106 591,29</b>	<b>56 178,88</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIEŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D)</b>	<b>109 857,14</b>	<b>106 591,29</b>	<b>109 857,14</b>	<b>106 591,29</b>

### Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
<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>17 841 500,69</b>	<b>17 824 262,75</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>17 841 500,69</b>	<b>17 824 262,75</b>

Nieznaczone różnice w prezentowanych danych porównywalnych za IV kwartał 2017 roku, w porównaniu z opublikowanym raportem za IV kwartał 2017 r. wynikają z faktu wprowadzenia zmian zaleconych przez biegłego rewidenta podczas badania rocznego sprawozdania finansowego w prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i korekt zapisów z tym związanych.

### 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 czwartym kwartale 2018 roku Excellence SA osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 11,66 mln zł, wyższe o 5,6% w stosunku do przychodów ze sprzedaży czwartego kwartału 2017 roku, co wynikało z wyższych przychodów ze sprzedaży towarów. Wynik ze sprzedaży w czwartym kwartale 2018 roku wyniósł -115,1 tys. zł i był niższy w porównaniu do wyniku ze sprzedaży czwartego kwartału 2017 roku w wysokości 327,2 tys. zł, głównie z powodu dużego wzrostu kosztów usług obcych oraz wzrostu kosztów wynagrodzeń. Wynik netto czwartego kwartału 2018 roku wyniósł -388,6 tys. zł i był niższy od wyniku netto osiągniętego w czwartym kwartale 2017 roku w wysokości 181,5 tys. zł. Niższy wynik netto jest także efektem blisko dwukrotnie wyższych pozostałych kosztów operacyjnych w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku, w tym wyższych ujemnych różnic inwentaryzacyjnych materiałów wykorzystywanych do produkcji.

Po czterech kwartałach 2018 roku Excellence S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 50.883,7 tys. zł, wyższe o 24,4% w stosunku do przychodów ze sprzedaży uzyskanych po czterech kwartałach 2017 roku. Wynik netto po czterech kwartałach 2018 roku wynosi 17,2 tys. zł i jest niższy o 97,3% w stosunku do zysku netto osiągniętego po czterech kwartałach 2017 roku. W 2018 roku spółka realizowała rozwój w tradycyjnym kanale sprzedaży, co wiązało się z koniecznością poniesienia dużych nakładów finansowych, gdzie pozytywne efekty rozwoju mogą być widoczne w przyszłych okresach. W 2018 roku Spółka osiągnęła pozostałe przychody operacyjne w kwocie 629,4 tys. zł (m.in. dotacje z urzędu pracy, nadwyżki inwentaryzacyjne), niższe o 23,1% w porównaniu do 2017 roku oraz pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1.403,9 tys. zł (m.in. straty produkcyjne, niedobory inwentaryzacyjne), które były niższe o 4,9% w porównaniu do pozostałych kosztów operacyjnych z 2017 roku.

W grudniu 2018 roku spółka podpisała aneks do umowy z 14 marca 2018 roku na dofinansowanie projektu w ramach działania „Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego - 4 Stock” dotyczącego opracowania dokumentów, które zostaną wykorzystane przy emisji akcji oraz pozwolą na wprowadzenie nowej emisji akcji na rynek GPW. Zarząd Emitenta planuje zmianę rynku notowań akcji z rynku NewConnect w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę

Papierów Wartościowych w Warszawie SA („rynek GPW”). Niniejszym aneksem do umowy zmieniono czas trwania projektu. Wg umowy projekt powinien zacząć się w dniu 01 lipca 2018 roku i zakończyć do 31 grudnia 2019 roku, natomiast aneksem został zmieniony termin zakończenia projektu na 31 grudnia 2020 roku.

#### **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 czwartym kwartale 2018 roku spółka prowadziła działania związane z promowaniem marki „I am BIO”. W tym celu została stworzona strona internetowa [www.iambio.eu](http://www.iambio.eu) i nowy sklep internetowy [www.sklep.syropy.eu](http://www.sklep.syropy.eu) zawierający pełną ofertę syropów produkowanych pod markami spółki 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 lutego 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz		Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Marcin Ciecierski/ Bożena Ciecierska	Marcin Ciecierski	99 921 330	63,35%	156 021 700	65,94%
	Bożena Ciecierska	1 822 000	1,16%	1 822 000	0,77%
	Razem	101 743 330	64,50%	157 843 700	66,71%
Dariusz Polinceusz		42 919 440	27,21%	61 406 570	25,95%
Pozostali akcjonariusze		13 067 230	8,28%	17 344 730	7,33%
<b>Razem</b>		<b>157 730 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>236 595 000</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka zatrudniała 87 osób na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty.