

**OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI EXCELLENCE S.A.
Z SIEDZIBĄ W MIEJSCOWOŚCI LIPA 20A
ZA OKRES 01.01.2015-31.12.2015**

Łódź, dnia 31 marca 2016r.

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 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **32 700 865,64 zł**
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 774 994,38 zł**
- 4/ zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 774 994,38 zł**
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **161 967,23 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

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 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 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 31.03.2016r.

**Raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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
Tomasz Ciecierski - Członek Zarządu**
W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.
- 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**
W badanym okresie nie nastąpiły zmiany w akcie notarialnym.

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. Excellence S.A.*

- 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 31.12.2015 r. wynosi 19 639 909,51 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 2 084 321,33 zł.
- 1.6. Właściciele kapitału

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	Wartość
1	KLEINA S.K.A.	15 279 167	15 279 167
2.	Dariusz Polinceusz	45 000	45 000,00
3.	Pozostali Akcjonariusze	448 833	448 833
RAZEM:		15 773 000	15 773 000,00

- 1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31.12.2015r.

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

- 1.8. Bilans sporządzono na dzień 31.12.2015 r.
- 1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- 1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 32 700 865,64 zł.
- 1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się
zyskiem w wysokości 1 854 474,38 zł.

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. Excellence S.A.*

1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - zysk w wysokości 1 774 994,38 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 2014 r.

Sprawozdanie za 2014 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:

18.06.2015r.

Sposób podziału zysku:

- zysk netto za rok 2014 w kwocie 1 716 120,10 zł przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze
Sądowym

02.07.2015r.

Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po
stronie aktywów i pasywów sumą

29 697 513,29 zł.

oraz wynikiem finansowym - zyskiem brutto w kwocie

1 837 169,10 zł.

**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**

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. Excellence S.A.*

- 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 26.10.2015r.
- Data zawarcia umowy o badanie: 28.10.2015r.
- 2.5. Okres przeprowadzania badania jednostki: od 30.12.2015r.
do 30.03.2016 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	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015
Aktywa trwałe, w tym:	16 770 743,20	16 064 978,54	14 944 842,65
Inne wartości niematerialne i trwałe	6 513 256,00	6 221 415,35	5 685 462,03
Środki trwałe	8 055 307,76	9 641 012,99	8 885 362,00
Aktywa obrotowe, w tym:	9 676 747,46	13 632 534,75	17 756 022,99
Zapasy	3 649 188,55	6 914 643,14	8 308 706,16
Należności z tyt. dostaw i usług	3 895 778,23	5 539 782,40	7 979 106,06
Inwestycje Krótkoterminowe	610 616,33	35 908,14	197 875,37
Kapitały własne	18 416 266,00	17 864 915,13	19 639 909,51
Rezerwy	331 838,37	342 236,61	98 307,76
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6 034 097,24	9 728 235,14	11 392 110,67
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 813 769,57	3 950 864,63	6 306 729,31
Kredyty i pożyczki	3 133 094,18	5 609 659,45	4 956 372,26
SUMA BILANSOWA	26 447 490,66	29 697 513,29	32 700 865,64

I AKTYWA BILANSU

1. Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 29 697 513,29 zł do 32 700 865,64 zł, co powoduje jego zwiększenie o 10,11% w stosunku do roku poprzedniego. Udział majątku trwałego w majątku ogółem stanowi 45,70%.

Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 1 120 135,89 zł, co stanowi spadek o 6,97%.

Na powyższy stan wpływ miał m.in. spadek:

„wartości niematerialnych i prawnych”, z 6 221 415,35 zł, do 5 685 462,03 zł, tj. o 535 953,32 zł, co stanowi ich zmniejszenie o 8,61%.

„rzeczowych aktywów trwałych”, z 9 711 212,99 zł, do 9 171 162,42 zł, tj. o 540 050,57 zł, co stanowi ich zmniejszenie o 5,56%.

Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 4 123 488,24 zł, tj. o 30,25% w stosunku do roku poprzedniego. Majątek obrotowy stanowi 54,30% całej wartości majątku jednostki.

Na powyższy stan wpływ miały:

– „Zapasy”, które wzrosły o kwotę 1 394 063,02 zł z 6 914 643,14 zł do 8 308 706,16 zł, tj. o 20,16%

– „Należności krótkoterminowe”, które zwiększyły się o 2 804 423,49 zł, czyli o 44,93%,

II. PASYWA BILANSU

1. W 2015 r. wzrosły źródła finansowania o 3 003 352,35 zł, co stanowi przyrost o 10,11% w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 1 774 994,38 zł, tj. o 9,94% w stosunku do roku poprzedniego.

Wzrost źródeł finansowania własnego wynika z osiągniętego zysku netto w kwocie 1 774 994,38 zł.

Własne źródła finansowania stanowią 60,06% całości źródeł finansowania.

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 1 228 357,97 zł tj. o 10,38%.

Na powyższy stan wpływ miały:

„Zobowiązania krótkoterminowe”, które zwiększyły się o wartość 1 663 875,53 zł, czyli o 17,1%.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Wynik z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

Pozycja RZiS	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 001 298,04	34 377 147,98	35 951 664,85
Koszty działalności operacyjnej	28 511 842,15	31 852 276,57	33 568 507,11
Zysk/strata ze sprzedaży	1 489 455,89	2 524 871,41	2 383 157,74
Zysk/strata z działalności operacyjnej	773 633,99	2 034 078,61	1 861 846,05
Zysk/strata z działalności gospodarczej	525 475,85	1 837 169,10	1 854 474,38
Zysk/strata brutto	525 475,85	1 837 169,10	1 854 474,38
Zysk/strata netto	596 681,85	1 716 120,10	1 774 994,38

W 2015 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu o 4,58%, tj. o 1 574 516,87 zł.

Zwiększeniu o 6,38% uległy koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Powyższe relacje przychodów i kosztów spowodowały, że wynik ze sprzedaży był o 135 859,51 zł niższy niż w roku poprzednim. W 2015 roku Jednostka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 2 383 157,74 zł.

Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 67 461,37 zł czyli o 2,58%.

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

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1 190 961,53 zł. i były o 13,70% wyższe niż w ubiegłym roku.

Zysk na działalności operacyjnej, który wyniósł 1 861 846,05 zł., był o 172 232,56 zł. niższy niż w roku ubiegłym.

Koszty finansowe wyniosły 214 303,76 zł. Koszty te stanowią odsetki.

Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy z działalności gospodarczej, który w kwocie brutto wyniósł 1 854 474,38 zł. Wynik ten był o 17 305,28 zł wyższy niż w 2014 roku.

2. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2013-2015

Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto					
		Majątek ogółem	2,26%	5,78%	5,43%	3,52%	-0,35%
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto					
		Średnioroczny stan kapitału własnego	3,25%	9,46%	9,47%	6,21%	0,01%
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto					
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,99%	4,99%	4,94%	3,00%	-0,05%
4	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,96%	7,34%	6,63%	2,38%	-0,71%
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. Excellence S.A.*

Z przeprowadzonej analizy wynika, że większość wskaźników rentowności za 2015 r. w stosunku do 2014 r. uległy nieznacznemu pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 5,78% do 5,43%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego pozostał na podobnym poziomie. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto zmniejszył się o 0,05 pkt. Procentowego. W 2015 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu o 4,58%, a koszty operacyjne uległy podwyższeniu o 5,39 %.

Wskaźniki płynności finansowej

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zob. bieżące (krótkoterminowe)	1,59	1,38	1,54	-0,21	0,16
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zob. bieżące (krótkoterm. - pow. 12 m-cy)	0,85	0,64	0,80	-0,21	0,16
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterm. – pow. 12 m-cy)	0,10	0,00	0,02	-0,10	0,02

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ polepszeniu z 1,38 do 1,54. Wskaźnik szybkiej płynności poprawił się z 0,64 do 0,80, natomiast wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi wzrósł do 0,02.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia nal. w dn.	Przeciętne nal. fakturowane x il. Dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	53,97	50,09	68,63	-3,88	18,54
2	Wskaźnik rotacji należności	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	6,76	7,29	5,32	0,53	-1,97
3	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia zobowiązań w dniach	Przeciętne zob. z tyt. Dostaw, robót i usług x il. Dni badanego okresu Wart. Sprzed. Tow. i mat. + koszt wytw. sprzed. prod.	43,26	38,76	55,77	-4,50	17,01
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. Sprzed. Tow. i mat. + koszt wytw. sprzed. prod.	46,95	60,53	82,76	13,58	22,23
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	7,77	6,03	4,41	-1,74	-1,62
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	57,66	71,86	95,62	14,20	23,76

Pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 68,63 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 50,09 dni natomiast w 2013 r. wynosił 53,97 dni.

W dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2015 r, aniżeli w roku poprzednim. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 55,77 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 38,76 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie, co 82,76 dni w 2015 r., natomiast w stosunku do roku 2014 uległy wydłużeniu.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 95,62 dni, w stosunku do roku 2014 uległ wydłużeniu. Cykl finansowania w roku poprzednim to jest 2014 wynosił 71,86 dni, a w 2013 r., 57,66 dni.

Wskaźniki struktury finansowania

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	28,44%	37,63%	37,58%	9,19%	-0,05%
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	6,27%	6,18%	4,06%	-0,09%	-2,12%
3	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT) Odsetki	3,38	7,80	9,65	4,42	1,85
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	1,12	1,14	1,32	0,02	0,18
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,74	0,64	0,62	-0,10	-0,02
6	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania ogółem	0,27	0,29	0,30	0,02	0,01

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 62% majątku jednostki. Finansowanie to uległo pogorszeniu w stosunku do 2014 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 obrotowego z zachowaniem poprawności technicznej. Salda kont zespołu 4-go, 5-go i 7-go przeniesiono na konto „Wynik Finansowy”.
- 3.2.7. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na 2015 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2014 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
- 3.2.8. Księgi rachunkowe, dyskietki, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe 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 31.12.2015 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015r.

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 2015 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 19 639 909,51 zł i jego zwiększenie o kwotę 1 774 994,38 zł na koniec roku 2015 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2015 r.

Dział V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazujące zwiększenie wartości środków pieniężnych o 161 967,23 zł. wg stanu na 31.12.2015r.

W roku 2015 wystąpiły dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 161 967,23 zł, w tym:

- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie (+) 1 954 642,26 zł.
- przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w kwocie (-) 800 609,51 zł.
- przepływy pieniężne z działalności finansowej w kwocie (-) 992 065,52 zł.

Sprawozdanie z przepływów 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.

Zagrożenie 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	1 854 474,38 zł.
2.	Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	79 480,00 zł.
3.	Zysk netto	1 774 994,38 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 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 31.03.2016r.

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 01.01.2015 do 31.12.2015</i>

2. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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.

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. Dodatkowo 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 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

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

Dariusz Polinceusz

Tomasz Ciecierski

Dariusz Borowski

Podpis członków zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka

Podpis osoby sporządzającej

Badano Sprawozdanie

31-03-2016

Podpis biegłego rewidenta

Lipa, 31-03-2016 roku

Bilans na dzień 31-12-2015 r.

Aktywa		31.12.2014	31.12.2015
A	Aktywa trwałe	16 064 978,54	14 944 842,65
I	Wartości niematerialne i prawne	6 221 415,35	5 685 462,03
	1 Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2 Wartość firmy		
	3 Inne wartości niematerialne	6 221 415,35	5 685 462,03
	4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	9 711 212,99	9 171 162,42
	1 Środki trwałe	9 641 012,99	8 885 362,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 828 820,22	1 828 820,22
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 539 800,90	3 464 602,68
	c) urządzenia techniczne i maszyny	2 746 952,50	2 230 442,39
	d) środki transportu	969 257,15	885 229,60
	e) inne środki trwałe	556 182,22	476 267,11
	2 Środki trwałe w budowie	70 200,00	285 800,42
	3 Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1 Od jednostek powiązanych		
	2 Od pozostałych jednostek		
IV	Inwestycje długoterminowe	60 286,20	60 286,20
	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		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 064,00	27 932,00
	1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 064,00	27 932,00
	2 Inne rozliczenia międzyokresowe		

Dariusz Polinceusz

Tomasz Ciecierski

Dariusz Borowski

Podpis członków zarządu

GLÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka

Monika Galicka

Podpis osoby sporządzającej

Aktywa		31.12.2014	31.12.2015
B	Aktywa obrotowe	13 632 534,75	17 756 022,99
I	Zapasy	6 914 643,14	8 308 706,16
	1 Materiały	2 866 198,36	3 052 624,65
	2 Półprodukty i produkty w toku	851 397,25	1 471 949,83
	3 Produkty gotowe	2 857 234,95	3 122 114,34
	4 Towary	339 812,58	209 837,34
	5 Zaliczki na dostawy	0,00	452 180,00
II	Należności krótkoterminowe	6 242 321,81	9 046 745,30
	1 Należności od jednostek powiązanych	668 530,44	594 280,44
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	668 530,44	594 280,44
	- do 12 miesięcy	668 530,44	594 280,44
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
	2 Należności od pozostałych jednostek	5 573 791,37	8 452 464,86
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	4 871 251,96	7 384 825,62
	- do 12 miesięcy	4 871 251,96	7 384 825,62
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tyt. podat., dot., cel., ubez. społ. i zdrow. oraz innych	472 234,00	862 013,00
	c) inne	230 305,41	205 626,24
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe	35 908,14	197 875,37
	1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	35 908,14	197 875,37
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	100 135,54
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		100 135,54
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35 908,14	97 739,83
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	35 908,14	97 739,83
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	439 661,66	202 696,16
Aktywa razem		29 697 513,29	32 700 865,64

Dariusz Polinceusz

Tomasz Ciecierski

Dariusz Borowski

Podpis członków zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka

Monika Galicka

Podpis osoby sporządzającej

Pasywa		31.12.2014	31.12.2015
A	Kapitał (fundusz) własny	17 864 915,13	19 655 499,51
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	2 084 321,33
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 593,80	7 593,80
VIII	Zysk (strata) netto	1 716 120,10	1 774 994,38
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 832 598,16	13 060 956,13
I	Rezerwy na zobowiązania	342 236,61	98 307,76
1	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku doch.	2 223,00	3 343,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i pod.	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy	340 013,61	94 964,76
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	340 013,61	94 964,76
II	Zobowiązania długoterminowe	1 104 335,60	797 276,25
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	1 104 335,60	797 276,25
	a) kredyty i pożyczki	231 893,74	82 612,32
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.		
	c) inne zobowiązania finansowe	872 441,86	714 663,93
	d) inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	9 728 235,14	11 392 110,67
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagal.	0,00	0,00
	b) inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	9 715 148,09	11 369 187,02
	a) kredyty i pożyczki	5 609 659,45	4 956 372,26
	b) z tytułu emisji dłuż. pap. wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagal.	3 950 864,63	6 306 729,31
	- do 12 miesięcy	3 950 864,63	6 306 729,31
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tyt. podatków, cel., ubezpieczeń i innych świad.	122 370,04	98 778,21
	h) z tytułu wynagrodzeń	8 567,82	0
	i) inne	23 686,15	7 307,24
3	Fundusze specjalne	13 087,05	22 923,65
IV	Rozliczenia międzyokresowe	657 790,81	773 261,45
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	657 790,81	773 261,45
	- długoterminowe	529 153,41	600 111,82
	- krótkoterminowe	128 637,40	173 149,63
Pasywa razem		29 697 513,29	32 700 865,64

Dariusz Polinceusz

Tomasz Ciecierski

Dariusz Borowski

Podpis członków zarządu

Badano Sprawozdanie

31-03-2016

Podpis biegłego rewidenta

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka

Podpis osoby sporządzającej

Strona 5 z 17

Rachunek Zysków i Strat za okres 01.01.201-31.12.2015

Wyszczególnienie		31.12.2014	31.12.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i zrównane z nimi, w tym:		
	- od jednostek powiązanych	34 377 147,98	35 951 664,85
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	32 132 626,13	34 979 814,77
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 244 521,85	971 850,08
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	26 803 652,68	28 514 029,06
	- od jednostek powiązanych		
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 136 433,57	27 674 374,60
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 667 219,11	839 654,46
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	7 573 495,30	7 437 635,79
D.	Koszty sprzedaży	2 436 645,17	2 375 037,96
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 611 978,72	2 679 440,09
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	2 524 871,41	2 383 157,74
G.	Pozostałe przychody operacyjne	556 707,91	669 649,84
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje	84 570,55	325 584,19
III	Inne przychody operacyjne	472 137,36	344 065,65
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 047 500,71	1 190 961,53
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		17 080,90
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	131 588,40	114 426,95
III	Inne koszty operacyjne	915 912,31	1 059 453,68
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	2 034 078,61	1 861 846,05
J.	Przychody finansowe	73 453,03	206 932,09
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	44 062,31	182 584,78
	- od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	29 390,72	24 347,31
K.	Koszty finansowe	270 362,54	214 303,76
I	Odsetki, w tym:	270 362,54	214 303,76
	- dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne		
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	1 837 169,10	1 854 474,38
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I-M.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	1 837 169,10	1 854 474,38
O.	Podatek dochodowy	121 049,00	79 480,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)		
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	1 716 120,10	1 774 994,38

Dariusz Polinceusz

Tomasz Ciecierski

Dariusz Borowski

Podpis członków zarządu

Badano Sprawozdanie

Podpis biegłego rewidenta

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka

Podpis osoby sporządzającej

Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

		2014	2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 716 120,10	1 774 994,38
II.	Korekty razem	(1 359 329,04)	1 64 057,88
1.	Amortyzacja	1 567 118,89	1 876 613,40
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	226 300,23	31 718,98
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw	9 698,93	(199 796,85)
6.	Zmiana stanu zapasów	(3 265 454,59)	(1 394 063,02)
7.	Zmiana stanu należności	(1 666 863,78)	(2 804 423,49)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 220 660,94	2 317 162,72
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	549 210,34	352 436,14
10.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	356 791,06	1 954 642,26
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	2 261 001,93	68 520,33
II.	Wydatki	3 124 745,16	869 129,84
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(863 743,23)	(800 609,51)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	2 426 015,18	
1.	Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów		
2.	Kredyty i pożyczki	2 426 015,18	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	(2 493 771,20)	(992 065,52)
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 267 470,97	
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek		802 268,61
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		157 777,93
8.	Odsetki	226 300,23	31 718,98
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(67 756,02)	(992 065,52)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III + B.III + C.III)	(574 708,19)	161 967,23
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,	(574 708,19)	161 967,23
F.	Środki pieniężne na początek okresu	610 616,33	35 908,14
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym:	35 908,14	197 875,37
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Dariusz PolinceuszTomasz CiecierskiDariusz Borowski

Podpis członków zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Gałicka
Monika Gałicka

Podpis osoby sporządzającej

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	1 828 820,22					
2	Budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej	3 923 364,53		30 200,00			3 953 564,53
3	Urządzenia techniczne i maszyny	4 088 287,28		153 158,71		20 117,48	4 221 328,51
4	Środki transportu	401 336,20				164 299,50	237 036,70
5	Pozostałe środki trwałe	581 148,88		31 032,10			612 180,98
6	Inwentarz żywy	1 500,00					1 500,00
7	Wartości niematerialne i prawne	10 071 201,08					10 071 201,08
	Suma	20 895 658,19		214 390,81		184 416,98	20 925 632,02

UMORZENIE-AMORTYZACJA

	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2015	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	383 563,63		105 398,22			488 961,85	3 539 800,90	3 464 602,68
3	1 341 334,78		668 248,93		18 697,59	1 990 886,12	2 746 952,50	2 230 442,39
4	137 360,62		50 736,52		80 118,16	107 978,98	263 975,58	129 057,72
5	111 483,46		24 430,41			135 913,87	469 665,42	476 267,11
6	1 500,00		0,00			1 500,00	0,00	0,00
7	3 849 785,73		535 953,32			4 385 739,05	6 221 415,35	5 685 462,03
	5 825 028,22		1 384 767,40		98 815,75	7 110 979,87	15 070 629,97	13 814 652,15

Spółka posiada rozpoczętą inwestycję - budowa hali - o wartości 38 000,00 oraz środki trwałe w budowie- maszyny i urządzenia oraz inne środki o wartości 247 800,42.

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Nie dotyczy

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”.

AKTYWA TRWAŁE – LEASING

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	1 310 536,11		456 219,51			1 766 755,62
Pozostałe środki trwałe	259 654,24					259 654,24
Suma	1 570 190,35		456 219,51			2 026 409,86

UMORZENIE-AMORTYZACJA

Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2015	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
605 254,54		405 329,20		0	1 010 583,74	705 281,57	756 171,88
173 137,44		86 516,80		0	259 654,24	86 516,80	0,00
778 391,98		491 846,00		0	1 270 237,98	791 798,37	756 171,88

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	96,86%	97,72%
	B	5 520 550	5 520 550		
	C	1 917 117	1 917 117		
Dariusz Polinceusz	A	45 000	90 000	0,29%	0,38%
Pozostali	C	448 833	448 833	2,85%	1,90%
Suma		15 773 000	23 659 500	100,00%	100,00%

Z dniem 25.02.2016 r. nastąpiło połączenie spółek Kleina SKA ze spółką Ciecierska sp. z o.o. w wyniku czego głównym udziałowcem spółki Excellence SA została spółka Ciecierska sp. z o.o.

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

		2 014	2 015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 416 266,00	17 864 915,13
	- korekty błędów podstawowych		
1.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	18 416 266,00	17 864 915,13
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 773 000,00	15 773 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 773 000,00	15 773 000,00
2.	Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego na początek okresu		
2.1.	Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału podstawowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 317 459,45	368 201,23
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 949 258,22	1 716 120,10
	a) zwiększenie (z tytułu)	596 681,85	
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku (ustawowo)	596 681,85	1 716 120,10
	b) zmniejszenie (z tytułu)	2 545 940,07	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	368 201,23	2 084 321,33
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowe		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-270 875,30	7 593,80
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	7 593,80
	- korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		7 593,80
7.3.	Zmiana zysku z lat ubiegłych		
7.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-270 875,30	
	- korekty błędów podstawowych		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-270 875,30	
7.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	278 469,10	
	a) zwiększenie (z tytułu)-pokrycie straty	278 469,10	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	349 037,69	
7.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 593,80	
7.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 593,80	7 593,80
8.	Wynik netto	1 716 120,10	1 774 994,38
	a) zysk netto	1 716 120,10	1 774 994,38
	b) strata netto		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 864 915,13	19 639 909,51
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 603 075,13	17 864 915,13

7. Propozycje co do podziału zysku za rok obrotowy

Zysk za rok 2015 w wysokości 1 774 994,38 Zarząd spółki proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

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	2 223,00		1 120,00	3 343,00
Rezerwy długoterminowe	0,00			
Rezerwy krótkoterminowe -rezerwy na pozostałe koszty	340 013,61	256 448,32	11 399,47	94 964,76

9. Podział zobowiązań według pozycji bilansu

Zobowiązania krótkoterminowe:

11 392 110,67

w tym:

- z tytułu kredytów i pożyczek	4 956 372,26
- z tytułu dostaw i usług	6 306 729,31

Lp	Przedział	Kwota
1	w terminie	4 128 613,00
2	1 - 30 dni	1 605 594,30
3	31 - 60 dni	331 773,22
4	61 - 90 dni	179 955,59
5	ponad 90 dni	60 793,20

- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	98 778,21
--	-----------

Zobowiązania długoterminowe:

797 276,25

w tym:

- z tytułu kredytów i pożyczek	82 612,32
- z tytułu umów leasingowych	714 663,93

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	4 012 841,55	9 750 000,00	9 750 000,00	0,00
- inwestycyjny	161 992,02	980 000,00	980 000,00	0,00
Razem	5 374 853,77	10 730 000,00	10 730 000,00	0,00

11. Wykaz kredytów i pożyczek długo i krótkoterminowych jednostki

Rodzaj	Kwota zobowiązania	Termin spłaty
Kredyty :		
- w linii bieżącej	5 000 000,00	V. 2016
- inwestycyjny	161 992,02	V. 2017
- faktoring PLN	631 392,40	Wg harmonogram
- faktoring EUR	39 947,25	Wg harmonogram
Pożyczki:		
- pozostali	72 523,40 PLN (16 400,00 €)	XII. 2017

12. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły	Stan na	
	początek roku obrotowego	koniec roku obrotowego
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	439 661,66	202 696,16
- Opłacona (z góry, np. za następny rok) prenumerata czasopism i innych fachowych publikacji na potrzeby związane z działalnością jednostki	0,00	
- Koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze	433 491,60	182 242,82
- Pozostałe - VAT	6 170,06	20 453,34
2. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym z tytułu długoterminowych umów o usługi	0,00	
3. Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	657 790,81	773 261,45
- równowartość dotacji na budowę środków trwałych i prace rozwojowe, inne – refundacje na wyposażenie stanowiska pracy z Urzędu Pracy, dotacje PARP i ARiMR	657 790,81	773 261,45
- pozostałe - VAT	0,00	0,00

13. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy

14. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W roku obrotowym 2015 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	490 702,14	114 426,95	19 680,00	585 449,09
w tym sprawy sądowe	85 257,60	114 426,95	19 680,00	585 449,09
Razem	490 702,14	114 426,95	19 680,00	585 449,09

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	27 924 293,34	34 146 114,79	2 579 485,82	1 958 728,12
Materiałów i surowców	445 273,79	643 645,32		
Usług	3 763 059,00	815 579,33		
Towarów	2 244 521,85	328 204,76	843 509,66	41 349,03
Razem	34 377 147,98	35 951 664,85	3 422 995,48	2 000 077,15

5. Struktura kosztów rodzajowych:

Koszty rodzajowe	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy
Amortyzacja	1 567 118,89	1 876 613,40
Zużycie materiałów i energii	964 951,80	1 124 112,46
Usługi obce	3 690 883,50	4 473 872,62
Podatki i opłaty	63 958,95	65 745,06
Wynagrodzenia	3 354 597,42	3 895 913,34
Świadczenia na rzecz pracowników	568 757,20	641 407,05
Pozostałe koszty	629 707,15	390 918,95
SUMA	10 839 974,91	12 468 582,88

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

W roku 2015 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 2015 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 2015 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia nadzwyczajne.

10. Kursy przyjęte do wyceny

Do wyceny bilansowej przyjęto kurs z dnia 31.12.2015 r. TABELA 254/A/NBP/2015

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

Przychód	37 077 958,31		
Koszt	35 223 483,93		
zysk brutto	1 854 474,38		
	korekta kosztów	korekta przychodów	
	35 223 483,93	37 077 958,31	
400-02 amortyzacja NKUP	-264 408,36	760-5 dotacje	-325 584,19
400-03 amortyzacja środków w leasingu	-491 846,00	750-6 różnice kursowe na 31-12-2014	12 591,77
amortyzacja podatkowa znaku towarowego	1 465 482,60	750-6 różnice kursowe na 31-12-2015	-14 196,30
408-00 reprezentacja	-2 478,66	odsetki nieotrzymane	-3 397,88
404-05 wynagrodzenia dotacja	-82 052,30	Zapłata z odpisu na należności	-19 860,00
404 wynagrodzenia z XII/2014	10 000,00	Noty obciążeniowe	- 8 901,39
761-4 NKUP	-95 208,45		
761-6 odpis na należności	-114 426,95		
751-1-1 odsetki budżetowe	-20,43		
751-1-4 odsetki niezapłacone	-2 699,20		
751-6 różnice kursowe na 31-12-2014	-21 860,15		
751-6 różnice kursowe na 31-12-2013	5 691,45		
751-1-4 odsetki od pożyczek zapłacone	16 617,94		
ubezpieczenia NKUP	-10 871,08		
raty kapitałowe leasingu konto 249-11	614 927,94		
844 rezerwy na zobowiązania 2015	-11 399,47		
844 rezerwy na zobowiązania wykorzystanie w 2015	256 448,32		
suma	36 495 381,13	suma	36 718 610,32
Przychód spółka:	36 718 610,32		
Koszty spółka:	36 495 381,13		
Zysk do opodatkowania	223 229,19		

1/2 straty podatkowej za 2013	43 080,42
Strata do rozliczenia	43 080,42
 dochód podatkowy	 180 148,77
 Podatek	 34 228,00
Podatek odroczony	45 252,00

Ustęp III

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

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku
Pracownicy umysłowi	12
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	52
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	
Uczniowie	
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	
Ogółem	64

Spółka w 2015 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)

Wynagrodzenia członków Zarządu 767 366,00 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 2015 spółka udzieliła pożyczkę krótkoterminową członkowi Zarządu w wysokości 100 000,00 zł. Pożyczka z oprocentowaniem WIBOR 1M plus 1,64% w skali roku z terminem spłaty do 31-07-2016 roku.

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		
SUMA	9 000,00	9 000,00

Ustęp IV

1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

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 2015 rok jest porównywalne ze sprawozdaniem finansowym za rok 2014 i sporządzone wg zasad i układu informacyjnego obowiązującego w 2014 roku.

Ustęp V

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

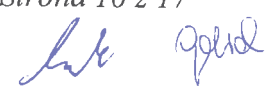
Nie dotyczy

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 odstąpienie od konsolidacji



Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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.

Dariusz Polinceusz



Tomasz Ciecierski



Dariusz Borowski



Podpis członków zarządu

Lipa, 31-03-2016 roku

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Galicka


Monika Galicka

Podpis osoby sporządzającej

Badano Sprawozdanie


rewidenta

Excellence S.A.
35-010 Stryków, Lipa 20a
tel. 42 7198112, fax 42 7198111
NIP 7331312783, REGON 140169950



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI EXCELLENCE S.A.
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2015 DO 31.12.2015



DAŻENIE DO DOSKONAŁOŚCI

Stryków, dnia 31 marca 2016 roku

1. Stan prawny i władze jednostki

a/ Adres siedziby: Lipa 20a, 95-010 Stryków

b/ Pełna nazwa podmiotu: „Excellence” Spółka Akcyjna

c/ 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.

d/ Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 427300 w dniu 19-07-2012 r. w wyniku przekształcenia spółki Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o.

e/ 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 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Ciecierska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	A	7 841 500	15 683 000	96,86%	97,72%
	B	5 520 550	5 520 550		
	C	1 917 117	1 917 117		
Dariusz Polinceusz	A	45 000	90 000	0,29%	0,38%
Pozostali	C	448 833	448 833	2,85%	1,90%
Suma		15 773 000	23 659 500	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

f/ Na dzień 31.12.2015 roku w spółce funkcjonowała Rada Nadzorcza w składzie:

- Przewodniczący: Marcin Ciecierski
- Członek: Angelika Kleina
- Członek: Bożena Ciecierska (do 12.11.2015 roku)
- Członek: Tomasz Szczepaniak
- Członek: Krzysztof Michalski
- Członek: Jaromir Cysek (od 12.11.2015 roku)

Do dnia 12 listopada 2015 roku funkcję członka Rady Nadzorczej pełniła pani Bożena Ciecierska.

g/ Na dzień 31.12.2015 roku Zarząd spółki pełnili:

Prezes Zarządu: Dariusz Polinceusz

Członek Zarządu: Dariusz Borowski

Członek Zarządu: Tomasz Ciecierski (od 01.04.2015 roku)

2. 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. Podstawowym elementem działalności jest też co-packing, czyli rozlew usługowy dla znanych marek napojowych oraz sieci supermarketów.

3. Zdarzenie istotne mające wpływ na działalność jednostki, jakie wystąpiły w ciągu roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2015 roku Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż syropów: owoców w syropie i syropów w puszcze pod marką „Excellence” oraz syropów barmańskich i do kawy „Monzini”. W 2015 roku spółka zwiększyła sprzedaż do sieci handlowych syropów w dużych pojemnościach: 2, 3 i 5 litrów. 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 2015 roku spółka zwiększyła przychody ze sprzedaży w segmencie suplementów diety, co było efektem realizacji większej liczby zleceń.

4. Przewidywany rozwój jednostki.

Władze spółki zakładają rozwój spółki w następnych latach w oparciu o produkcję syropów pod marką „Excellence” oraz syropów „Monzini” do kawy i barmańskich na rynek krajowy. Spółka zakłada rozwój eksportu syropów owocowych na nowe rynki zagraniczne, a także wzrost przychodów w segmencie suplementów diety dzięki realizacji produkcji na zlecenie zamawiających.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2015 roku spółka nie realizowała nowych prac badawczo-rozwojowych.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa oraz zatrudnienie

Wyniki osiągnięte przez spółkę w 2015 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”.

6.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe (w tys. zł)

W 2015 roku Excellence S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 35.951,66 tys. zł, wyższe o 4,7% w stosunku do przychodów osiągniętych w 2014 roku. Wynik netto w 2015 roku wynosi 1.774,99 tys. zł i był wyższy o 3,4% w stosunku do zysku netto z 2014 roku.

	2014 rok	2015 rok
Przychody ze sprzedaży i zrównane	34 337,15	35 951,66
Zysk z działalności	2 034,08	1 861,85
Wynik brutto	1 837,17	1 854,47
Wynik netto	1 716,12	1 774,99
Aktywa ogółem	29 697,51	32 700,86
Zobowiązania razem	11 832,60	13 060,96
Zobowiązania krótkoterminowe	9 728,23	11 392,11
Kapitał własny	17 864,91	19 655,50
Kapitał podstawowy	15 773,00	15 773,00

6.2. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka zatrudniała 64 osoby na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały

Spółka nie posiada oddziałów

8. Nabycie akcji własnych i udziałów w innych jednostkach

W 2015 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

9. Instrumenty finansowe w zakresie:

a/ ryzyka: zmiany cen, oprocentowania kredytów, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej na jaką może być narażona jednostka

b/ przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

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 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 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 posługuje 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 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 renegocjowanie warunków zawartych umów w przypadku ziszczenia się ryzyka.

10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń oraz umów nieuwzględnionych w bilansie mających wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy

Spółka nie zidentyfikowała istotnych nietypowych czynników i zdarzeń oraz umów nieuwzględnionych w bilansie mających istotny wpływ na wyniki za rok 2015.

Za Spółkę:

Prezes Zarządu – Dariusz Polinceusz



Członek Zarządu – Dariusz Borowski



Członek Zarządu – Tomasz Ciecierski



Bađano Sprawozdanie

31-03-2016

Podpis biegłego rewidenta

Excellence S.A.
95-010 Stryków, Lipa 20a
tel. 42 7198112, fax 42 7198111
NIP 7331312783, REGON 140759950