

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

SPÓŁKI EXCELLENCE S.A.

ZA ROK OBROTOWY

OD 01.01.2021 DO 31.12.2021



DAŻENIE DO DOSKONAŁOŚCI

Spis treści

1. Pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w zwięzły sposób, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów raportu rocznego;	3
2. Informacje podstawowe.....	4
3. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro	5
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Excellence SA. 4.1. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego	6
5. Sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta”)	7
5.1. Opis podstawowych czynników ryzyka związanych z działalnością Excellence S.A.	11
6. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	19
6.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Excellence S.A. za 2021 rok	19
7. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami	20
7.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Excellence S.A. za rok 2021	20
8. Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.....	21
9. Oświadczenie w zakresie przestrzegania przez spółkę „Dobrych Praktyk”	21

1. Pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w zwięzły sposób, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów raportu rocznego;

Lipa, 31.05.2022 r.

Szanowni Państwo,

Niniejszym pragniemy przekazać komentarz Zarządu spółki Excellence S.A. do opublikowanych w dniu dzisiejszym wyników finansowych Excellence S.A. za 2021 rok.

Jak wynika z prezentowanych w sprawozdaniu finansowym danych spółka odnotowała wyższe przychody ze sprzedaży na poziomie 60 mln zł, a zysk netto w porównaniu do 2020 roku był znacznie wyższy i wyniósł 647,3 tys. zł. W 2021 roku spółka kontynuowała sprzedaż wyrobów oraz towarów do nowoczesnych sieci handlowych jak i do odbiorców kanału tradycyjnego. Spółka prowadzi także w coraz większym rozmiarze sprzedaż internetową swoich produktów.

W 2021 roku Spółka kontynuowała współpracę z sieciami handlowymi realizując produkcję syropów owocowych dla największych sieci handlowych w Polsce, oraz kontynuowała sprzedaż syropów i napojów do tradycyjnego kanału sprzedaży poprzez hurtownie. Poza produkcją marek własnych zamawiających (sieci handlowe) spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż syropów, soków oraz napojów pod swoimi markami „I am BIO”, „Biorę”, „Excellence”, „Monzini”, „Polskie Smaki” sprzedawanych w sieciach handlowych i kanale tradycyjnym. W 2021 roku spółka kontynuowała sprzedaż produktów ekologicznych pod swoją marką „I am BIO”. Pod tymi markami były produkowane napoje, soki i syropy BIO. Dzięki realizacji sprzedaży do sieci handlowych spółka zwiększyła swój udział w rynku polskim będąc jednym z czołowych producentów syropów owocowych w Polsce.

W związku z trwającą pandemią COVID-19 i jej skutkach, spółka doświadczała od drugiej połowy roku istotny wzrost kosztów zakupu surowców i materiałów do produkcji syropów. Zjawisko to nasiliło się po wybuchu wojny na Ukrainie w lutym 2022 roku. Koniecznym było wprowadzenie podwyżek cen sprzedawanych wyrobów.

W ramach rozwoju spółki Excellence SA nabyła w dniu 4 lutego 2021 roku Spółka 51% udziałów w spółce „Health Medica” sp. z o.o. zajmującą się produkcją suplementów diety oraz sprzedażą wyrobów medycznych za kwotę 2.500 tys. zł.

W 2021 roku Spółka objęła udziały w nowopowstałych spółkach „Polskie Konopie” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, „Excellence Cannabis” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach oraz „Płynne Złoto” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi. Cele tych spółek będzie rozwój nowych artykułów spożywczych.

Realizując obowiązki informacyjne zapraszamy do zapoznania się z treścią raportu rocznego spółki Excellence S.A. za 2021 rok.

Zarząd Spółki Excellence SA

2. Informacje podstawowe

Firma:	EXCELLENCE S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Lipa
Adres:	Lipa 20a, 95-010 Stryków
Telefon:	+ 48 42 719 81 12
Faks:	+ 48 42 719 81 11
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@syropy.eu
Adres strony internetowej:	www.syropy.eu, www.syropy.biz
NIP:	7331312783
REGON:	100159950
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000427300

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.

Spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000427300 w dniu 19-07-2012 r. w wyniku przekształcenia spółki Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o.

Kapitał podstawowy Excellence SA ma wartość 15 773 000,00 zł i dzieli się na 157 730 000 szt. akcji o wartości 0,10 zł każda.

Skład akcjonariuszy i strukturę kapitału akcyjnego na dzień 31 maja 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz		Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Marcin Ciecierski/ Bożena Ciecierska	Marcin Ciecierski	48 243 642	30,59%	89 344 012	37,76%
	Bożena Ciecierska	877 889	0,56%	877 889	0,37%
	Razem	49 121 531	31,15%	90 221 901	38,13%
Dariusz Polinceusz		33 776 583	21,41%	67 263 713	28,43%
Pozostali akcjonariusze		74 831 886	47,44%	79 109 386	33,44%
Razem		157 730 000	100,00%	236 595 000	100,00%

Na dzień 31.12.2021 roku w spółce funkcjonowała Rada Nadzorcza w składzie:

- Przewodniczący: Marcin Ciecierski
- Członek: Piotr Bujnowicz
- Członek: Joanna Kotecka
- Członek: Danuta Ciecierska
- Członek: Patrycja Kaźmierczak - Kapuścińska

Na dzień 31.12.2021 roku Zarząd spółki pełnili:

- Prezes Zarządu: Dariusz Polinceusz
- Wiceprezes Zarządu: Radosław Maziarz
- Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy: Dariusz Borowski

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 a także rozlew usługowy dla znanych marek napojowych oraz sieci handlowych.

3. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	rok 2021, zakończony 31.12.2021	rok 2020, zakończony 31.12.2020	rok 2021, zakończony 31.12.2021	rok 2020, zakończony 31.12.2020
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 035,4	48 527,7	13 115,3	10 846,1
II. Zysk na sprzedaży	3 904,9	1 834,2	853,1	410,0
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 336,9	869,1	292,1	194,2
IV. Zysk (strata) brutto	998,3	401,6	218,1	89,8
V. Zysk (strata) netto	647,3	349,4	141,4	78,1
VI. Amortyzacja	1 945,1	2 266,6	424,9	506,6
VII. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,004	0,002	0,001	0,000
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 836,1	2 521,7	401,1	563,6
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(845,8)	(1 475,5)	(184,8)	(329,8)

X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(995,0)	(1 059,9)	(217,4)	(236,9)
	tys. PLN		tys. EUR	
Wybrane dane finansowe na dzień	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
XI. Aktywa razem	41 519,0	35 445,9	9 027,0	7 680,9
XII. Należności krótkoterminowe	11 838,0	10 925,4	2 573,8	2 367,5
XIII. Środki pieniężne	108,9	113,6	23,7	24,6
XIV. Zobowiązania długoterminowe	3 178,7	2 993,5	691,1	648,7
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	19 818,2	14 174,8	4 308,9	3 071,6
XVI. Kapitał własny	18 522,1	18 277,5	4 027,1	3 960,6
XVII. Kapitał podstawowy	15 773,0	15 773,0	3 429,4	3 417,9
XVIII. Liczba akcji w sztukach	157 730 000	157 730 000	157 730 000	157 730 000
XIX. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,12	0,12	0,03	0,03

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych raportem finansowym:

okresy objęte sprawozdaniem finansowym	średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2021 - 31.12.2021	4,5775	4,5994
01.01.2020 - 31.12.2020	4,4742	4,6148

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Excellence SA

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Excellence S.A. jest Excellence S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Wykaz spółek zależnych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2021 roku, których dane są objęte konsolidacją

L.p.	Nazwa (firma) i forma prawna	Adres siedziby spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Health Medica Sp. z o.o.	al. Tadeusza Kościuszki 39, 90-418 Łódź	produkcja suplementów diety i sprzedaż wyrobów medycznych	51,00 %	51,00 %

2.	Excellence Cannabis S.A.	ul. Moniuszki 7, Katowice	produkcja napojów	35,71 %	35,71 %
----	--------------------------	---------------------------	-------------------	---------	---------

Konsolidacji podlegają spółki: Excellence SA (jednostka dominująca), Health Medica sp. z o.o. (metodą pełną) i Excellence Cannabis SA (metodą praw własności).

4.1 Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego

Wykaz spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2021 roku, których dane nie są objęte konsolidacją

L.p.	Nazwa (firma) i forma prawna	Adres siedziby spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o.	10001 Zhitomir, Vatutina 188	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	51,00 %	51,00 %

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. Zarząd Emitenta podjął działania związane ze sprzedażą udziałów TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o.

Spółka Polskie Konopie SA w której Excellence SA posiada 9,09% akcji nie podlega konsolidacji, ponieważ z uwagi na udział w akcjonariacie poniżej 20% spółka jest traktowana jako inwestycja długoterminowa. Spółka Polskie Konopie SA osiągnęła przychody ze sprzedaży w 2021 roku w wysokości 285 tys. zł i stratę netto 121,5 tys. zł. Na 31.12.2021 roku suma bilansowa wyniosła 516,2 tys. zł, a kapitały własne 478,5 tys. zł.

W dniu 2 lutego 2022 roku została zawiązana spółka Płynne Złoto o kapitale zakładowym 50 tys. zł w której Excellence SA objęła 20% udziałów.

5. Sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta”)

W 2021 roku Spółka kontynuowała współpracę z sieciami handlowymi realizując produkcję syropów owocowych dla największych sieci handlowych w Polsce, oraz kontynuowała sprzedaż syropów i napojów do tradycyjnego kanału sprzedaży (poprzez hurtownie oraz lokalne sieci detaliczne). Poza produkcją marek własnych zamawiających (sieci handlowe) spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż syropów, soków oraz napojów pod swoimi markami „I am BIO”, „Biorę”, „Excellence”, „Monzini”, „Polskie Smaki” sprzedawanych w sieciach handlowych i kanale tradycyjnym. W 2021 roku spółka kontynuowała sprzedaż produktów ekologicznych pod swoją marką „I am BIO”. Pod tą marką były produkowane soki, musy i syropy BIO. Dzięki realizacji sprzedaży do sieci handlowych spółka zwiększyła swój udział w rynku polskim będąc jednym z czołowych producentów syropów owocowych w Polsce.

W związku z trwającą pandemią COVID-19 i jej skutkach, spółka doświadczała od drugiej połowy roku istotny wzrost kosztów zakupu surowców i materiałów do produkcji syropów. Zjawisko to nasiliło się po wybuchu wojny na Ukrainie w lutym 2022 roku. Koniecznym było wprowadzenie podwyżek cen sprzedawanych wyrobów.

W ramach rozwoju spółki Excellence SA nabyła w dniu 4 lutego 2021 roku Spółka 51% udziałów w spółce „Health Medica” sp. z o.o. zajmującą się produkcją suplementów diety oraz sprzedażą wyrobów medycznych za kwotę 2.500 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2021 roku Spółka objęła 100.000 akcji stanowiących 10% udział w kapitale zakładowym spółki „Polskie Konopie” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, której przedmiotem działalności jest produkcja artykułów spożywczych z dodatkiem konopi, suplementów diety, a także sprzedaż wyrobów farmaceutycznych i medycznych oraz kosmetyków.

Kolejną spółką wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Excellence SA została spółka „Excellence Cannabis” Spółka Akcyjna, gdzie w dniu 13 maja 2021 roku Spółka objęła 500.000 akcji stanowiących 38,46% udziału w kapitale zakładowym spółki „Excellence Cannabis” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Spółka będzie specjalizować się w produkcji wyrobów z olejem cannabis oraz na kryształach CBD – produktów spożywczych, kosmetycznych i suplementów diety.

W dniu 2 lutego 2022 roku Spółka objęła 200 udziałów stanowiących 20% udział w kapitale zakładowym spółki „Płynne Złoto” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, której przedmiotem działalności jest produkcja artykułów spożywczych.

W dniu 26 maja 2022 roku spółka otrzymała decyzję do sprawy sądowej toczącej się w Niemczech z powództwa Tuchel & Sohn GmbH przeciwko Excellence S.A., wyrokiem z dnia 30.03.2022 r. Wyższy Sąd Okręgowy Hanzeatycki oddalił odwołanie Emitenta od wyroku Sądu Okręgowego w Hamburgu z dnia 29 stycznia 2020 r. Zgodnie z orzeczeniem Sądu kwota sporna w postępowaniu odwoławczym wynosiła 233.233,28 Euro.

W związku z tą sytuacją została utworzona rezerwa na kwotę 1.206.000 złotych w sprawozdaniu finansowym Excellence SA za 2021 rok.

W 2021 roku spółka nie nabywała akcji własnych i nie posiadała oddziałów. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka zatrudniała 87 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.

Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę Excellence SA i Grupę Kapitałową. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Wybrane zasady rachunkowości stosowane przez Grupę

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Excellence SA i jednostek kontrolowanych przez Spółkę. Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych.

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się, jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawujących kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą uiszczonej lub otrzymanej zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Spółki.

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę, obliczone, jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) pierwotną wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawujących kontroli.

Połączenia jednostek gospodarczych.

Połączenia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia opisaną w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest dany projekt rozwojowy w przejętym podmiocie.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, prace badawczo rozwojowe lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne, jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Rzeczowe aktywa trwałe

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje:

prawo do użytkowania

- prawo do korzystania z aktywów
- nieruchomości inwestycyjne
- pożyczki udzielone, które zdały test SPPI,
- pozostałe należności, lokaty oraz,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się wszystkie instrumenty finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, a także te w przypadku których Grupa podjęła decyzję o takiej klasyfikacji w celu wyeliminowania niedopasowania księgowego.

Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy oraz kapitał z tytułu nadwyżki ze sprzedaży akcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Excellence SA, która jest jednostką dominującą powstał przy zastosowaniu wytycznych MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

5.1. Opis podstawowych czynników ryzyka związanych z działalnością Excellence S.A.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

W związku z tym, że Emitent obecnie prowadzi działalność na terenie Polski i jest to jednocześnie jej główny rynek zbytu, jest ona uzależniona od sytuacji makroekonomicznej w kraju. Na wyniki działalności wpływa wiele czynników m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom zamożności konsumentów, poziom inflacji, poziom bezrobocia. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może spowodować zmniejszenie popytu na produkty, a co za tym idzie nieosiągnięcie zakładanych przez Spółkę celów. W celu zminimalizowania tego ryzyka spółka opracowuje wciąż nowe produkty dostosowane do oczekiwań odbiorców, wprowadza marki własne oraz planuje ekspansję na rynkach ościennych.

Ryzyko związane z konkurencją

Emitent współpracuje z ponad 20 największymi sieciami handlowymi działającymi na terenie Polski. Oferta emitenta jest atrakcyjna pod względem cenowym i jakościowym, dzięki czemu emitent posiada zaufanie klientów i dużą renomę. Nie mniej jednak istnieje ryzyko pojawienia się konkurencji stosującej dumpingowe ceny, co może istotnie wpłynąć na wysokość przychodu osiągniętego w danym roku obrotowym przez Emitenta i w znaczącym stopniu zahamować rozwój Spółki.

Emitent skutecznie ogranicza ryzyko związane z konkurencją poprzez dywersyfikację kanałów dystrybucji, zwiększenie różnorodności asortymentu, dopasowanie asortymentu do konkretnego klienta i jego indywidualnych potrzeb, sprzedaż na portalu Allegro.pl oraz otworzenie własnego sklepu internetowego. Ponadto Emitent ciągle dąży do zwiększenia zadowolenia klienta poprzez oferowanie nowych, atrakcyjnych produktów, które wciąż zaskakują i jednocześnie zaspokajają konsumentów. Dodatkowo jednym z czynników przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstwa jest położenie w odległości nie większej niż 150 km od magazynów największych sieci handlowych w Polsce. Kluczowi klienci mają magazyny w Strykowie w odległości 5km od firmy. Pozwala to zminimalizować koszty transportu. Logistyką zajmuje się specjalnie do tego stworzony dział, który koordynuje ruch floty.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy

Emitent jako podmiot prowadzący działalność produkcyjną uzależniony jest od dostawców surowców, materiałów i półproduktów. W przypadku zerwania umów handlowych z jednym z dostawców strategicznych surowców, materiałów lub półproduktów, Emitent jest narażony na ryzyko braku dostaw, co w konsekwencji może prowadzić do uniemożliwienia działalności produkcyjnej zgodnie z przyjętym planem, a co za tym idzie opóźnień lub braku dostaw do strategicznych klientów. W takim przypadku może to mieć negatywny wpływ na kontynuację współpracy z kluczowymi klientami i samą opinię Spółki. Może to doprowadzić do zachwiania stałych przychodów Emitenta, nałożenia kar wynikających z zawartych umów i utraty renomę. Zmiana kluczowych dostawców może także przyczynić się do zwiększenia kosztów, np. transportu, w przypadku konieczności sprowadzania dostaw z zagranicy. Aby zminimalizować takie ryzyko Emitent od wielu lat zabezpiecza się poprzez współpracę z minimum dwoma dostawcami tego samego surowca, materiału lub półproduktu. Podpisuje długoterminowe umowy handlowe oraz na bieżąco monitoruje rynek dostawców, aby w razie konieczności podjąć działania mające na celu ich dalszą dywersyfikację. Ryzyko uzależnienia od dostawców Emitent również minimalizuje poprzez rozwój własnych rozwiązań, np. własna produkcja butelek, lub zakup cysterny do przewożenia syropu cukrowego.

Ryzyko związane ze wzrostem cen wynajmowanej powierzchni

Realizowana strategia rozwoju Emitenta oparta jest o wynajem powierzchni magazynowych dla centrum logistycznego, w którym składowane są gotowe produkty przed ich wysłaniem do odbiorców. W związku z tym, istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy, bądź odnowienia umowy na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnie wynegocjowanych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umowy najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu. Emitent zakłada zmniejszenie tego ryzyka, ponieważ Spółka zlokalizowana jest w atrakcyjnym miejscu logistycznym Polski – przy skrzyżowaniu autostrad A1 i A2 w Strykowie, gdzie znajduje się węzeł logistyczny i park powierzchni do wynajęcia. W związku z tym w przypadku ziszczenia się tego ryzyka Spółka będzie zmuszona jedynie do poniesienia jednorazowego kosztu związanego z

przeniesieniem działalności do nowej lokalizacji, która nie będzie odległa od obecnej jednak może wiązać się z wyższymi kosztami najmu.

Ryzyko związane z pogorszeniem jakości produktu i utratą zaufania klientów

Działalność Emitenta polegająca na produkcji syropów, napojów oraz suplementów diety jest silnie narażona na utratę zaufania klientów. Wiąże się to szeregiem czynników, które w odniesieniu do konsumenta mogą przesądzić o nienależyтым wykonaniu procesu produkcji i pogorszeniem jakości produktu co w dalszej kolejności może wpłynąć na niezadowolenie odbiorców. Może to nastąpić na skutek błędu pracownika, bądź awarii elementu linii technologicznej lub gorszych parametrów surowca. Przypadkowe wypuszczenie takiej partii na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w stosunku do Emitenta. Konsekwencją ziszczenia się tego rodzaju zagrożenia może być utrata części klientów i nieosiągnięcie zakładanego poziomu sprzedaży, co może bezpośrednio wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta, a w skrajnym przypadku istotnie ograniczyć jego dalszy rozwój. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie procesu produkcyjnego, dokonywanie cyklicznych przeglądów i napraw całego ciągu produkcyjnego i monitoring jakości wyprodukowanych towarów. W tym celu Spółka corocznie poddaje się szczegółowym audytom jakościowym prowadzonym przez niezależne firmy kontrolujące, aby potwierdzić, że jego produkt spełnia najwyższe wymagania określone przepisami bezpieczeństwa żywności i żywienia. Emitent posiada certyfikaty HACCP oraz BRC, które corocznie odnawia. Na bieżąco przeprowadzane są również audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności postępowania z wyrobem gotowym z założeniami Zarządu Spółki i Polityki Jakości Spółki. Istotnym czynnikiem sukcesu Spółki jest zachowanie wysokich standardów wiedzy pracowników, co w połączeniu z dostępem do szerokiej gamy produktów dostosowanych do potrzeb konkretnego klienta zapewnia atrakcyjną i kompleksową ofertę skierowaną do konsumenta.

Ponadto istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy z powodu gorszej jakości surowców, składników lub zawierających jakies związki chemiczne w niedopuszczalnej ilości konieczne będzie wycofanie z rynku danej partii towaru i jej utylizacji. Wystąpienie takiego zdarzenia może negatywnie wpłynąć na działalność, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Emitent stara się ograniczyć wystąpienie tego ryzyka poprzez wybieranie sprawdzonych dostawców oraz odpowiednie zawieranie umów z dostawcami. Ponadto surowce i produkty podlegają stałym badaniom.

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno - podatkowych

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, jak również uregulowań dotyczących standardów sanitarnych. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta lub jego podmioty zależne kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zdecydował się na outsourcing większości usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne instytucje. Polityka taka będzie również realizowana w przejmowanych podmiotach. Emitent planuje również na bieżąco przeprowadzać audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności aktualnie stosowanych przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Na działalność Emitenta potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego i zmiana stawki VAT z 8% na 23%. W konsekwencji tego cena syropów w porównaniu do napojów nie będzie już tak atrakcyjna dla konsumenta. Emitent stara się zminimalizować takie ryzyko poprzez przyzwyczajenie klienta do wysokiej jakości swoich produktów, elastyczność w działaniu i wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom klientów. Niestety nie można wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury w branży spożywczej

Emitent funkcjonuje na polskim rynku, koncentrując swoją działalność w segmencie produkcji syropów. Osłabienie koniunktury branży może znacząco wpłynąć na działalność Emitenta. Emitent minimalizuje wpływ powyższego ryzyka poprzez odpowiednie kształtowanie polityki cenowej, marketingowej oraz polityki magazynowej. Podejmowane działania mają na celu optymalne utrzymywanie struktury przychodów oraz kosztów, dzięki czemu Spółka potrafi reagować na zmiany rynkowe i elastycznie dostosowywać się do zmieniającego otoczenia rynkowego. Emitent prowadzi także ciągły monitoring rynku syropów w celu ich dystrybucji na te, które pojawia się duży popyt w danym okresie czasu poprzez zmianę smaków, opakowań i ich wizualizacji. Spółka minimalizuje również niniejsze ryzyko poprzez ciągłą analizę tendencji rynkowych, podejmowanie odpowiednich działań oraz przede wszystkim aktywną współpracę z dostawcami. Ponadto Emitent w celu zmniejszenia wystąpienia powyższego ryzyka stara się sukcesywnie wprowadzać dywersyfikację produkcji poprzez np. wejście na rynek suplementów diety. Ponadto emitent zbudował własny dział Badawczo- Rozwojowy w celu wprowadzania nowych produktów na rynek.

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 BNP Paribas Bank Polska S.A. o dokonywaniu zabezpieczeń kursów walutowych.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa

Na obecnym etapie istnienia Spółki jej dalszy rozwój opiera się na wiedzy i kompetencjach Zarządu Emitenta i kadry kierowniczej, a także na konsekwentnej realizacji sformułowanej przez nich strategii ekspansji. Istotnym elementem wartości Emitenta jest wypracowany model biznesowy (struktura organizacyjna, system zarządzania kadrami, sposoby pozyskiwania nowych klientów itp.) oraz renoma, która w części opiera się na rozpoznawalności kluczowych osób w Spółce. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność. Spółka kładzie szczególny nacisk na wdrażanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych menadżerów i pracowników, które będą ich aktywizowały i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki. Ponadto kluczowi członkowie kierownictwa są jednocześnie akcjonariuszami Spółki, co jest istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub niepozyskaniem nowych

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Emitenta są jego pracownicy, których doświadczenie i wiedza mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania Spółki. Należy zwrócić uwagę, że Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników Emitenta. Gwałtownie zmieniające się warunki na rynku pracy oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia części pracowników i utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników. Emitent stara się przeciwdziałać temu zjawisku zwiększając liczbę pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę, podwyższając zarobki, stosując programy motywacyjne i premiowe, stwarzając przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka zatrudniała 89 osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty.

Ryzyko związane z sezonowością działalności i warunkami klimatycznymi

Działalność na rynku syropów i napojów cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i III kwartale roku, wtedy też jest największa konsumpcja syropów owocowych i napojów ze względu na wyższe temperatury. W związku z powyższym wyniki finansowe tego okresu mają istotny wpływ na wynik końcowy całego roku. Wydłużenie się okresu niskich temperatur w okresie wiosennym jak również wystąpienie chłodnego i deszczowego lata może mieć znaczący negatywny wpływ na wielkość sprzedaży oraz realizowane marże, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Nie można także wykluczyć, że sezon spożycia napojów będzie się skracał ze względu na panujące warunki atmosferyczne. Może to przyczynić się do spadku popytu, a w związku z dużą konkurencją na rynku do obniżenia marż i przychodów Emitenta. Emitent będzie starał się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży poprzez dywersyfikację asortymentu oraz wprowadzanie do asortymentu produktów sprzedawanych w chłodne miesiące. Przykładem tego typu aktywności są suplementy diety, syropy na przeziębienie.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Na realizację celów strategicznych Emitenta ma wpływ wiele różnych i nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, które stwarzają ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych celów Emitenta. Zdolność Emitenta do realizacji założonych wyników finansowych uzależniona jest od możliwości realizacji założonych planów i strategii opisanych w pkt. 15.3. Nieodpowiednia ocena lub reakcja na zmiany otoczenia przez Emitenta może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkowo – finansową Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego zdolność do realizacji planów strategicznych i podejmuje działania i decyzje mające na celu ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane z zapasami

Emitent jest producentem przede wszystkim syropów i suplementów diety. W związku z tym termin ich przydatności nie pozwala na ich długie magazynowanie. Nieodpowiednie zarządzanie zapasami przez Spółkę może doprowadzić do wzrostu kosztów związanych z obsługą magazynów oraz powodować zmniejszenie rentowności dystrybucji produktów, które zalegając na magazynie Emitenta mogą stracić na wartości lub spowodować konieczność ich utylizacji. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez

konsekwentną optymalizację poziomów posiadanych w magazynach produktów i półproduktów. Podstawą polityki zarządzania produktami jest utrzymywanie wskaźnika rotacji zapasów na wysokim poziomie, co dla Spółki rodzi konieczność utrzymywania niewielkich zapasów magazynowych. Emitent przygotowuje finalnym produkt pod zawarte umowy, więc gotowe syropy, rozlane do butelek i z etykietami, nie zalegają w magazynach. Emitent prowadzi politykę optymalnego gospodarowania magazynem, kładąc nacisk na sukcesywny odbiór zakontraktowanych produktów, dokonywanie stałego monitoringu wielkości zapasów oraz wartości bieżącej sprzedaży, a w przypadku dłuższego zalegania partii produktów na magazynach realizuje działania mające na celu wsparcie sprzedaży, która polega na udzielaniu rabatów oraz organizowaniu okazjonalnych promocji zachęcających klientów do kupna.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Emitent kieruje swoją ofertę głównie do sieci handlowych, gdzie zgodnie z zawartymi umowami obowiązują wydłużone terminy płatności. Odbiorcy Ci charakteryzują się wysoko wiarygodnością płatniczą w związku z tym aktualnie nie występują należności sporne lub przeterminowane. Nie można jednak wykluczyć ze względu na zmieniające się warunki rynkowe któryś z odbiorców ogłosi upadłość a w konsekwencji część lub całość należności od niego okaże się nieściągalna, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent stara się kontrolować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring odbiorców i ich sytuacji. Ponadto w związku z wejściem na rynek przez Emitenta z produktami własnymi ich odbiorcami będą nie tylko duże sieci krajowe, ale również mniejsze sieci lokalne co zwiększa ryzyko w stosunku do dotychczasowej działalności wystąpienia przeterminowanych należności lub trudno ściąganych. Emitent podejmuje starania w zakresie minimalizacji ryzyka związanego z niespłacalnością należności od odbiorców poprzez elastyczne dostosowywanie zasad współpracy z odbiorcami, a także zawieranie odpowiednio skonstruowanych umów, przeciwdziałających wystąpieniu ryzyka niespłacalności należności. Do śledzenia historii płatności i tendencji z nią związanych Emitent używa również własnych zintegrowanych narzędzi analitycznych. Ponadto w przypadku nowych odbiorców Emitent w celu weryfikacji wiarygodności odbiorcy będzie korzystał z dostępnymi metod weryfikacji odbiorcy jako dobrego płatnika.

Ryzyko cen produktów, materiałów i towarów

Emitent używa do produkcji syropów różnego rodzaju surowców i materiałów. W przypadku kluczowych surowców, jak np. syrop glukozowo-fruktozowy 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 6 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 6 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 przerwami w procesie produkcji

Istnieje ryzyko związane z przerwami w procesie produkcji na skutek zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych czynników, takich jak przerwy w dostawie energii elektrycznej, cieplnej, awarii linii technologicznej, innych urządzeń, itp.

Produkcja jest możliwa tylko przy ciągłych dostawach energii elektrycznej, pary technologicznej. Przy wstrzymaniu dostaw prądu istnieje ryzyko wystąpienia przerw w procesie produkcyjnym. W trakcie produkcji mogą wystąpić awarie sprzętu. Dotyczy to przede wszystkim linii technologicznych. Ryzyko wystąpienia awarii sprzętu jest minimalizowane poprzez poddawanie całego sprzętu cyklicznym – corocznym i okresowym przeglądom oraz serwisowaniu. W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a co za tym idzie opóźnienia w realizacji zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejęciem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne i w konsekwencji może znacząco pogorszyć wyniki finansowe Emitenta - wygenerowania pokaźnych strat i kosztów. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez zawieranie w umowach klauzul dotyczących zdarzeń losowych, stałe przeglądy linii technologicznych oraz modernizację parku maszynowego. Emitent współpracuje również z podwykonawcami, u których w przypadku ziszczenia się tego ryzyka może zostać wykonana część produkcji w celu zapewnienia wywiązania się terminowego z zawartych kontraktów. Ponadto

Emitent dzięki posiadanemu centrum logistyczno- magazynowemu sprawuje stały nadzór na rotacja zapasów i wcześniejszym przygotowaniem realizacji złożonych zamówień, co eliminuje negatywny wpływ krótkotrwałych przerw i przestoju produkcyjnych.

Ryzyko związane z światowymi tendencjami w zakresie spożycia syropu glukozy-fruktozowego i ze specyfiką przepisów dotyczących produktów spożywczych

Zagrożeniem dla produkcji syropów może być ogólna tendencja światowa promująca walkę z otyłością i preferowanie zdrowego odżywiania. Niektóre kraje wprowadzają specjalne kampanie podnoszące świadomość ludzi w zakresie spożywania nadmiernej ilości cukrów prostych. W niektórych krajach rozważa się propozycje wprowadzenia dodatkowych podatków od produkcji słodczy. Pojawiają się propozycje znakowania wyrobów informacją o szkodliwości spożywania cukru. Wyżej wymieniona tendencja może spowodować zmiany przepisów dotyczących podatków oraz znakowania wyrobów zawierających cukier i wpłynąć na spożycie produktów Emitenta. Istnieje ryzyko związane z wprowadzeniem specyficznych przepisów dotyczących produktów spożywczych. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta. Emitent będzie starał się minimalizować wystąpienie powyższego ryzyka poprzez odpowiednie dostosowywanie składu produktów do zmieniających się przepisów nie jest jednak w stanie wyeliminować powyższego ryzyka.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Czynnikami mogącym powodować straty jest pożar lub inny czynnik losowy. W celu zminimalizowania ryzyka utraty wyposażenia, surowców i produktów Emitent podpisał umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Ponadto klęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, inne zdarzenia mogą skutkować ograniczeniem produkcji w rejonie, w którym zlokalizowany jest zakład produkcyjny Excellence S.A. między innymi poprzez brak możliwości dostawy prądu czy blokadę transportu. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez konieczność wstrzymania produkcji przez dłuższy okres. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez utrzymywanie współpracy z kooperantami, którzy w przypadku wystąpienia zdarzeń losowych mogliby przyjąć zlecenie realizacji produkcji zakontraktowanej przez odbiorców Emitenta, jako podwykonawcy, co jednak miałyby negatywny wpływ na rentowność osiąganą przez Spółkę. Istnieje również ryzyko wystąpienia klęsk żywiołowych, które będą miały negatywny wpływ na ceny surowców wykorzystywanych przez Emitenta. Zdarzenia te mogą prowadzić do znacznego wzrostu cen produktów Emitenta i spadku rentowności i popytu na te produkty. Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka stale monitoruje rynek substytucyjnych surowców, które mogą być wykorzystane do produkcji w przypadku ziszczenia się tego ryzyka.

Ryzyko związane z prowadzeniem inwestycji dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej

Emitent kilkakrotnie pozyskał dofinansowanie z programów Unii Europejskiej, umożliwiające wdrożenie systemu informatycznego do obsługi kontrahentów, zakup usług doradczych oraz prowadzenie badań nad nowymi produktami. Istnieje ryzyko odebrania dofinansowania w całości lub części ze względu na fakt, że dopiero po przeprowadzeniu kontroli następuje zatwierdzenie zgodności realizacji projektu z umową i aneksami do niej. W związku z tym może zajść konieczność zwrotu części lub całości przekazanych środków finansowych wraz z odsetkami karnymi. Emitent dokłada należytej staranności, aby przeprowadzić projekt zgodnie z wytycznymi programu, w ramach którego przyznano dofinansowanie. Pracownicy Emitenta posiadają wieloletnie doświadczenie w przeprowadzaniu i rozliczaniu projektów dotowanych z Unii Europejskiej. Ponadto w celu minimalizacji ryzyka Emitent przy każdym z projektów korzysta z usług firmy doradczej specjalizującej się w pozyskiwaniu i rozliczaniu projektów dofinansowanych z programów unijnych.

Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów

W przypadku, gdyby produkty Emitenta doprowadziły do wyrządzenia szkody konsumentom będącym ostatecznymi ich odbiorcami, zgodnie z przepisami prawa Spółka ponosiłaby z tego tytułu odpowiedzialność i musiałaby z możliwością wystąpienia o roszczenia odszkodowawcze. Emitent zamierza minimalizować ryzyko poprzez stosowanie wysokich standardów, jakości oraz poddawanie każdej partii produktów badaniom laboratoryjnym. Spółka planuje także podpisanie polis ubezpieczeniowych ograniczające ewentualną odpowiedzialność cywilną z tytułu możliwości wystąpienia tego ryzyka.

Ryzyko związane z systemem kontroli wewnętrznej HACCP

Emitent jest przedsiębiorstwem średniej wielkości, w związku z tym zgodnie z Ustawą z dnia 11 maja 2001 r. o warunkach zdrowotnych żywności i żywienia jest zobowiązany do stosowania systemu HACCP. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Emitent posiada wdrożony system HACCP. Jednak zgodnie z ustawą System HACCP wymaga zatwierdzenia, w drodze decyzji, przez organy urzędowej kontroli żywności. Stosowanie procedur HACCP jest okresowo weryfikowane przez uprawnione organy kontrolne. Odmowa przedłużenia certyfikacji może prowadzić do uniemożliwienia prowadzenia działalności na rynkach Unii Europejskiej. Może także prowadzić do wszczęcia kontroli przez Państwową Inspekcję Sanitarną (Sanepid). W celu wyeliminowania powyższego ryzyka

Emitent ściśle stosuje się do wymogów sanitarnych, co istotnie ogranicza prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka. Poza tym Emitent stosuje znacznie bardziej restrykcyjne zasady, aby uzyskać międzynarodowy standard bezpieczeństwa żywności BRC.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Umowy Emitenta z sieciami handlowymi zawierają m. in. postanowienia dotyczące terminów i wielkości zamówień, do realizacji, których zobowiązany jest Emitent. Pomimo posiadania nowoczesnego parku maszynowego i sprawnego systemu dystrybucji, nie można wykluczyć sytuacji, że Spółka nie będzie mogła spełnić wymagań postawionych przez odbiorców. W sytuacji, gdy Emitent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań narażony jest na kary umowne. Kary te wynikają z zapisów w umowach, zgodnie, z którymi Emitent każdorazowo zobowiązuje się do ich zapłacenia w przypadku nieprawidłowego lub nieterminowego wykonania zleceń. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki – wzrost kosztów spowodowany zapłatą kar umownych lub spadek przychodów wynikający z utraty odbiorców. Emitent zabezpiecza się przed podobnymi zdarzeniami, monitorując zapotrzebowanie na oferowane produkty. Emitent doskonali swój system organizacyjny, wspierany przez zaplecze informatyczne tak, aby zachować płynność sprzedaży, jednocześnie spełniając warunki umowy zarówno z dostawcami, jak i odbiorcami. Ponadto Emitent utrzymuje stałe kontakty z potencjalnymi podwykonawcami zleceń tak aby w przypadku wystąpienia ryzyka zlecić realizację podwykonawcom.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Emitent w związku z założonym przez siebie modelem biznesu, sprzedaje wytwarzane przez siebie produkty przede wszystkim do największych sieci handlowych w kraju. W przypadku rozwiązania umowy z którąkolwiek z sieci handlowych, istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie w krótkim czasie znaleźć nowych odbiorców, co może przełożyć się na ograniczenie przychodów Spółki. Może to doprowadzić do ograniczenia zakładanych poziomów zysku, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji celów strategicznych Emitenta. Ryzyko to jest minimalizowane przez świadczenie usług o jak najwyższej, jakości, co dla zleceńdawców stanowi priorytetowe kryterium doboru kontrahentów.

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 renegecjonowanie warunków zawartych umów w przypadku ziszczenia się ryzyka.

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 posiłkuje 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 rozszerzeniem oferty produktów

Zdecydowana większość przychodów Emitenta pochodzi obecnie ze sprzedaży syropów pod markami odbiorców – sieci handlowych. Obecnie Emitent jest w trakcie wdrażania nowej strategii polegającej na zwiększeniu działań marketingowych dla nowych syropów pod własną marką Excellence. Spółka planuje w przyszłości również wprowadzać inne produkty pod własną marką. Ukierunkowanie w stronę marketingu nowych obszarów działalności Spółki naraża ją na szereg czynników ryzyka związanych z niewystarczającą wiedzą lub doświadczeniem w tego typu obszarach. Może się okazać, że zaoferowane przez Spółkę nowe produkty nie spełnią oczekiwań i potrzeb jej klientów, a poniesione już koszty na promocję, marketing oraz technologię wytwarzania nowych produktów znacząco wpłyną na sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez dogłębne analizy rynku syropów i suplementów diety w celu rozeznania oczekiwań i zapotrzebowania na nowe produkty.

Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego lub włamaniem do niego

Obsługa klientów Emitenta odbywa się z wykorzystaniem programów komputerowych, takich jak program Optima, autorstwa Comarch SA. Biorąc pod uwagę, że awaria wystąpi na serwerze głównym, na którym zainstalowane jest to oprogramowanie jest tworzona kopia bezpieczeństwa na serwerze pomocniczym. Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego do obsługi klientów oraz produkcji i wynikających z takiej awarii konsekwencji dla ciągłości prowadzenia działalności przez Emitenta jest małe. Dotychczas Emitent nie doznał awarii systemu komputerowego, która by miała znaczenie dla ciągłości prowadzenia działalności gospodarczej. Ponadto istnieje ryzyko włamania się do systemów komputerowych spółki w celu zmiany danych lub ich kradzieży. Ryzyko to może spowodować utrudnienia we współpracy z kontrahentami, kontrahenci mogą wystąpić z roszczeniami odszkodowawczymi w przypadku kradzieży i ujawnienia danych lub może wywołać inne skutki mające negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez stosowanie odpowiednich systemów zabezpieczeń, programów antywirusowych oraz ciągłego monitoringu systemów informatycznych.

Ryzyko związane z ubezpieczeniem majątku

Emitent posiada zawarte umowy ubezpieczeniowe obejmujące cały majątek Spółki. Istnieje jednak ryzyko, że podczas wystąpienia zdarzenia losowego wystąpią szkody, których Emitent nie przewidział lub zostały wyłączone osobną klauzulą, o której Emitent nie wiedział lub klauzulą ogólnego braku odpowiedzialności przy danych okolicznościach zdarzenia. Zdarzenia takie może spowodować wypłatę odszkodowania w części lub odmowę wypłaty odszkodowania. Ponadto w przypadku ubezpieczenia majątku według cen odtworzeniowych istnieje ryzyko, że faktyczny koszt odtworzenia zniszczonego w zdarzeniu losowym majątku przewyższy kwotę otrzymanego odszkodowania. Zniszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i kondycję finansową Emitenta. W celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka Emitent przeprowadza audyty ubezpieczeniowe, tak aby zawierane polisy zapewniały optymalną ochronę Emitenta. Dotychczas u Emitenta nie wystąpiła okoliczność niedostatecznego ubezpieczenia powstałych strat.

Ryzyko czynnika ludzkiego

Działalność Emitenta jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym cyklu produkcyjnym i handlowym. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki Emitent poniesie straty związane na przykład z rozlaniem partii syropów o niewłaściwym składzie, wprowadzenia wirusów do systemu komputerowego, przewłaszczenia majątku czy celowe działanie na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej firmie prowadzącej działalność. Jednak jego zniszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i pogorszenie się sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego. Ponadto Emitent wdrożył odpowiednie zabezpieczenia antywirusowe, poddaje systematycznej bieżącej kontroli każdą partię produktów oraz kontroluje codziennie stany magazynowe, co ułatwia niezwłoczne wykrycie jakichkolwiek nieprawidłowości.

Ryzyko wypadków przy pracy

W związku z prowadzoną działalnością zachodzi prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka wypadków przy pracy. Emitent odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie miejsca pracy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Emitent ponosi bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia spowodowane przez wypadki. Istnieje ryzyko, że roszczenia kierowane w przyszłości wobec Emitenta z tytułu wypadków

przy pracy przez pracowników - o ile wystąpią w większym rozmiarze - mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent przeprowadza szkolenia BHP, okresowe kontrole i przeglądy posiadanych maszyn i urządzeń oraz stosuje różne formy zabezpieczeń, by uchronić pracowników przed niebezpieczeństwem. Ponadto w przypadku, gdy praca na danym stanowisku wymaga posiadania dodatkowych uprawnień lub wiedzy do pracy na tych stanowiskach dopuszczeni są tylko pracownicy spełniający te wymagania.

Ryzyko dominującego wpływu głównych akcjonariuszy na decyzje podejmowane w Spółce

Podmiotami dominującymi wobec Spółki są: Pan Marcin Ciecierski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki który wraz z małżonką Bożeną Ciecierską posiada 31,15% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 38,13% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz Dariusz Polinceusz - Prezes Zarządu Spółki posiada 21,41% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 28,43% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju ma Przewodniczący Rady Nadzorczej Marcin Ciecierski oraz Prezes Zarządu Dariusz Polinceusz. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do dynamicznego rozwoju Spółki, a tym samym maksymalizacją zysków wynikających z zainwestowanych środków finansowych. Nabywcy Akcji powinni wziąć pod uwagę fakt, iż praktycznie nie będzie miał żadnego wpływu na politykę realizowaną przez spółkę jak również na skład organów zaradczych i nadzorczych i politykę dywidendową.

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występuje następujące powiązanie osobiste (rodzinne):

- Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pani Bożena Ciecierska jest żoną Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Marcina Ciecierskiego.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu).

Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Wybuch wojny na Ukrainie, która rozpoczęła się 24 lutego 2022 r. zagraża zachowaniu ciągłości dostaw produktów wytwarzanych na Ukrainie. Od wielu lat Spółka nabywała od huty ukraińskiej, która ma siedzibę w zachodniej części Ukrainy opakowania szklane wykorzystywane w produkcji syropów. Syropy produkowane w opakowaniach z Ukrainy stanowiły ok. 25% przychodów Grupy Excellence SA za 2021 r. Po wybuchu wojny na Ukrainie huta ukraińska dokonała znaczącej podwyżki cen swoich produktów, co spowodowało dla Excellence SA konieczność zmiany dostawcy. Spółka nie identyfikuje innych okoliczności mających bezpośredni wpływ na działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej wynikających z wojny w Ukrainie, poza ogólnymi konsekwencjami tych wydarzeń i sankcji nakładanych na Rosję dla całej gospodarki narodowej, takich jak wzrost cen, inflacji oraz zmniejszenie dostępności surowców i materiałów wykorzystywanych do produkcji. Tym samym, obecna sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie ma negatywny wpływ na wyniki finansowe spółki w 2022 roku i będzie miała prawdopodobnie negatywny wpływ w przyszłych okresach.

6. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Sprawozdanie finansowe Excellence za rok obrotowy 2021 stanowi załącznik nr 1 do raportu rocznego.

6.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Excellence S.A. za 2021 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EXCELLENCE S.A. ZA 2021 ROK

Zarząd Spółki Excellence S.A. z siedzibą w Lipa oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 rok jak i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Excellence S.A. oraz jej wynik finansowy. Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie zarządu z działalności Excellence S.A. i Grupy Excellence SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i dokonań spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Lipa, 31.05.2022 roku

Zarząd:

Dariusz Polinceusz

Dariusz Borowski

Radosław Maziarz

7. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Excellence za rok obrotowy 2021 stanowi załącznik nr 2 do raportu rocznego.

7.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Excellence S.A. za rok 2021

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO JEDNOSKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EXCELLENCE S.A. ZA ROK 2021

Zarząd Spółki Excellence S.A. oświadcza, że dokonanie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania zostało przeprowadzone zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Zarząd Spółki Excellence S.A. oświadcza, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Lipa, 31.05.2022 roku

Zarząd:

Dariusz Polinceusz

Dariusz Borowski

Radosław Maziarz

8. Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021 nie zawiera zastrzeżeń, nie jest opinia negatywną a także biegły rewident nie odmówił jej wyrażenia.

9. Oświadczenie w zakresie przestrzegania przez spółkę „Dobrych Praktyk”

Lipa, dn. 31 maja 2022 roku

Excellence S.A.

Lipa 20a, 95-010 Stryków

Oświadczenie Zarządu Excellence S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Lp.	ZASADA	TAK/ NIE	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka przestrzega powyższej zasady z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internetowej, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie zarządu spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia nie znajdują w pełni uzasadnienia.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	-
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	-
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	-

3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	-
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	-
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	-
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	-
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	-
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	-
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	-
3.11. <i>(skreślony)</i>	-	-
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	-
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	-
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	-
3.15. <i>(skreślony)</i>	-	-
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	-
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	-
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	-
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	-
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	-
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	-
3.22. <i>(skreślony)</i>	-	-

	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	-
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	-
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Spółka nie będzie wykorzystywała relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	-
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	-
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	-
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Emitent nie zamierza stosować tej dobrej praktyki.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	-
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W chwili obecnej z uwagi na dotychczasowe doświadczenia Emitenta, praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta w sposób ciągły.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa	TAK	-

	poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	-
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	-
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	-
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	-
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> – informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, – zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, – informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, – kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	Emitent nie planuje publikacji raportów miesięcznych ze względu na fakt, że istotne zdarzenia są publikowane w raportach bieżących EBI a raport miesięczny stanowi tylko ich powielenie i podsumowanie.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do	TAK	-

	Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
17	<i>(skreślony)</i>	-	-

Zarząd:

Dariusz Polinceusz

Dariusz Borowski

Radosław Maziarz