

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
EXCELLENCE S.A.  
ZA II KWARTAŁ 2025 ROKU,  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU



Stryków, dnia 14 sierpnia 2025 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| Wybrane kwartalne dane finansowe                                | tys. PLN                                |                                         | tys. EUR                                |                                         |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                 | 2 kw. 2025,<br>zakończony<br>30.06.2025 | 2 kw. 2024,<br>zakończony<br>30.06.2024 | 2 kw. 2025,<br>zakończony<br>30.06.2025 | 2 kw. 2024,<br>zakończony<br>30.06.2024 |
| dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego        |                                         |                                         |                                         |                                         |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 25 506,3                                | 21 598,3                                | 5 991,9                                 | 5 022,0                                 |
| II. Zysk na sprzedaży                                           | 5 650,4                                 | 3 760,5                                 | 1 327,4                                 | 874,4                                   |
| III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                  | 5 113,5                                 | 3 539,4                                 | 1 201,3                                 | 823,0                                   |
| IV. Zysk (strata) brutto                                        | 4 934,2                                 | 3 454,2                                 | 1 159,1                                 | 803,2                                   |
| V. Zysk (strata) netto                                          | 3 874,1                                 | 2 202,4                                 | 910,1                                   | 512,1                                   |
| VI. Amortyzacja                                                 | 421,4                                   | 334,7                                   | 99,0                                    | 77,8                                    |
| VII. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)              | 0,025                                   | 0,014                                   | 0,006                                   | 0,003                                   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej      | 395,0                                   | 4 165,9                                 | 92,8                                    | 968,7                                   |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (641,1)                                 | (572,7)                                 | (150,6)                                 | (133,2)                                 |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (336,4)                                 | (3 227,3)                               | (79,0)                                  | (750,4)                                 |
|                                                                 |                                         |                                         |                                         |                                         |
| Wybrane dane finansowe na dzień                                 | tys. PLN                                |                                         | tys. EUR                                |                                         |
|                                                                 | stan na<br>30.06.2025                   | stan na<br>30.06.2024                   | stan na<br>30.06.2025                   | stan na<br>30.06.2024                   |
| dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego        |                                         |                                         |                                         |                                         |
| XI. Aktywa razem                                                | 53 435,4                                | 41 956,9                                | 12 597,0                                | 9 728,0                                 |
| XII. Należności krótkoterminowe                                 | 15 890,4                                | 11 501,9                                | 3 746,1                                 | 2 666,8                                 |
| XIII. Środki pieniężne                                          | 1 951,8                                 | 1 367,7                                 | 460,1                                   | 317,1                                   |
| XIV. Zobowiązania długoterminowe                                | 698,5                                   | 1 582,6                                 | 164,7                                   | 366,9                                   |
| XV. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 10 960,6                                | 10 236,2                                | 2 583,9                                 | 2 373,3                                 |
| XVI. Kapitał własny                                             | 37 572,6                                | 26 672,9                                | 8 857,5                                 | 6 184,3                                 |
| XVII. Kapitał podstawowy                                        | 17 773,0                                | 15 773,0                                | 4 189,9                                 | 3 657,1                                 |
| XVIII. Liczba akcji w sztukach                                  | 157 730 000                             | 157 730 000                             | 157 730 000                             | 157 730 000                             |
| XIX. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)                        | 0,24                                    | 0,17                                    | 0,06                                    | 0,04                                    |

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu 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 |
|----------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 01.04.2025 - 30.06.2025                | 4,2568                | 4,2419                       |
| 01.04.2024 - 30.06.2024                | 4,3007                | 4,3130                       |

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.

**1) Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Excellence S.A. za II kwartał 2025 roku.**

**Bilans skonsolidowany**

|           | AKTYWA                                                                   | Stan na dzień (zł) |                   |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|           |                                                                          | 30.06.2025         | 30.06.2024        |
| <b>A.</b> | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                     | <b>21 091 199</b>  | <b>18 512 695</b> |
| I.        | Wartości niematerialne i prawne                                          | 3 147 081          | 3 183 578         |
| 1.        | Koszty zakończonych prac rozwojowych                                     | 0                  | 0                 |
| 2.        | Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                | 241 080            | 602 700           |
| 3.        | Inne wartości niematerialne i prawne                                     | 2 906 001          | 2 580 878         |
| 4.        | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                              | 0                  | 0                 |
| II.       | Rzeczowe aktywa trwałe                                                   | 15 863 861         | 13 617 914        |
| 1.        | Środki trwałe                                                            | 14 017 403         | 12 843 390        |
| 2.        | Środki trwałe w budowie                                                  | 1 846 458          | 774 524           |
| 3.        | Zaliczki na środki trwałe w budowie                                      | 0                  | 0                 |
| III.      | Należności długoterminowe                                                | 408 579            | 385 308           |
| 1.        | Od jednostek powiązanych                                                 | 0                  | 0                 |
| 2.        | Od pozostałych jedn.w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0                  | 0                 |
| 3.        | Od pozostałych jednostek                                                 | 408 579            | 385 308           |
| IV.       | Inwestycje długoterminowe                                                | 1 325 233          | 1 325 233         |
| 1.        | Nieruchomości                                                            | 1 325 233          | 1 325 233         |
| 2.        | Wartości niematerialne i prawne                                          | 0                  | 0                 |
| 3.        | Długoterminowe aktywa finansowe                                          | 0                  | 0                 |
| V.        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 346 446            | 663               |
| 1.        | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.                              | 343 957            | 0                 |
| 2.        | Inne rozliczenia międzyokresowe                                          | 2 489              | 663               |
| <b>B.</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                   | <b>30 344 165</b>  | <b>23 444 208</b> |
| I.        | Zapasy                                                                   | 12 090 199         | 9 874 589         |
| 1.        | Materiały                                                                | 6 814 532          | 5 498 328         |
| 2.        | Półprodukty i produkty w toku                                            | 313 746            | 2 389 002         |
| 3.        | Produkty gotowe                                                          | 4 848 700          | 1 927 760         |
| 4.        | Towary                                                                   | 102 262            | 59 495            |
| 5.        | Zaliczki na dostawy i usługi                                             | 10 959             | 4                 |
| II.       | Należności krótkoterminowe                                               | 15 890 445         | 11 501 915        |
| 1.        | Należności od jednostek powiązanych                                      | 0                  | 0                 |
| 2.        | Należności od pozostałych jednostek                                      | 15 890 445         | 11 501 915        |
| III.      | Inwestycje krótkoterminowe                                               | 2 253 419          | 1 993 451         |
| 1.        | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                         | 2 253 419          | 1 993 451         |
| 2.        | Inne inwestycje krótkoterminowe                                          | 0                  | 0                 |
| IV.       | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                               | 110 102            | 74 254            |
| <b>C.</b> | <b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>                    | <b>2 000 000</b>   | <b>0</b>          |

|           |                               |                   |                   |
|-----------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>D.</b> | <b>Udziały (akcje) własne</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|           | <b>Aktywa razem</b>           | <b>53 435 365</b> | <b>41 956 903</b> |

|           | <b>PASYWA</b>                                                  | <b>Stan na dzień (zł)</b> |                   |
|-----------|----------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|
|           |                                                                | <b>30.06.2025</b>         | <b>30.06.2024</b> |
| <b>A.</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                | <b>37 572 586</b>         | <b>26 672 869</b> |
| I.        | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 17 773 000                | 15 773 000        |
| II.       | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 15 149 524                | 9 191 191         |
| III.      | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0                         | 0                 |
| IV.       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 586 6378                  | 586 6378          |
| V.        | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 0                         | -1 997 529        |
| VI.       | Zysk (strata) netto                                            | 4 063 424                 | 3 119 569         |
| VII.      | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0                         | 0                 |
| <b>B.</b> | <b>KAPITAŁ MNIejszości</b>                                     | <b>3 185 543</b>          | <b>2 300 462</b>  |
| <b>C.</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                  | <b>12 677 236</b>         | <b>12 983 572</b> |
| I.        | Rezerwy na zobowiązania                                        | 784 517                   | 966 159           |
| 1.        | Rezerwy z tyt. odroczonego podatku doch.                       | 485 533                   | 476 445           |
| 2.        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podob.                     | 298 984                   | 128 990           |
| 3.        | Pozostałe rezerwy                                              | 0                         | 360 725           |
| II.       | Zobowiązania długoterminowe                                    | 698 481                   | 1 582 615         |
| 1.        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0                         | 0                 |
| 2.        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 698 481                   | 1 582 615         |
| III.      | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 10 960 630                | 10 236 210        |
| 1.        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0                         | 0                 |
| 2.        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 10 960 630                | 10 236 210        |
| IV.       | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 233 608                   | 198 588           |
| 1.        | Ujemna wartość firmy                                           | 0                         | 0                 |
| 2.        | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 233 608                   | 198 588           |
|           | <b>Pasywa razem</b>                                            | <b>53 435 365</b>         | <b>41 956 903</b> |

#### Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)

|           | <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                                                               | <b>od 01.04.2025<br/>do 30.06.2025</b> | <b>od 01.04.2024<br/>do 30.06.2024</b> | <b>od 01.01.2025<br/>do 30.06.2025</b> | <b>od 01.01.2024<br/>do 30.06.2024</b> |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>A.</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>                                        | <b>25 506 281</b>                      | <b>21 598 264</b>                      | <b>40 930 134</b>                      | <b>37 363 601</b>                      |
| I.        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                       | 23 309 640                             | 20 138 236                             | 37 246 371                             | 34 695 017                             |
| II.       | Zmiana stanu produktów<br>(zwiększenie – wartość dodatnia,<br>zmniejszenie – wartość ujemna) |                                        |                                        |                                        |                                        |
| III.      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                                     |                                        |                                        |                                        |                                        |
| IV.       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                            | 2 196 641                              | 1 460 029                              | 3 683 762                              | 2 668 584                              |
| <b>B.</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                       | <b>19 855 888</b>                      | <b>17 837 743</b>                      | <b>34 647 288</b>                      | <b>32 125 341</b>                      |

|           |                                                                      |                  |                  |                  |                  |
|-----------|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| I.        | Amortyzacja                                                          | 421 376          | 334 675          | 780 292          | 695 725          |
| II.       | Zużycie materiałów i energii                                         | 10 769 371       | 11 575 759       | 17 712 740       | 19 624 008       |
| III.      | Usługi obce                                                          | 3 080 316        | 2 638 747        | 5 737 459        | 4 907 017        |
| IV.       | Podatki i opłaty                                                     | 183 634          | 100 692          | 320 499          | 176 286          |
| V.        | Wynagrodzenia                                                        | 3 422 085        | 2 332 830        | 6 741 886        | 4 795 010        |
| VI.       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                           | 522 932          | 450 688          | 1 132 273        | 910 888          |
| VII.      | Pozostałe koszty rodzajowe                                           | 82 157           | 37 752           | 147 851          | 71 048           |
| VIII.     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             | 1 344 016        | 366 601          | 2 074 288        | 945 360          |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>5 650 394</b> | <b>3 760 521</b> | <b>6 282 845</b> | <b>5 238 259</b> |
| <b>D.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                | <b>-45 759</b>   | <b>179 133</b>   | <b>307 437</b>   | <b>242 010</b>   |
| I.        | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       | 1 000            | 111 933          | 9 130            | 130 226          |
| II.       | Dotacje                                                              | 0                | 0                | 7 661            | 1 840            |
| III.      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         |                  |                  |                  |                  |
| IV.       | Inne przychody operacyjne                                            | -47 071          | 67 200           | 290 646          | 109 944          |
| <b>E.</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>491 126</b>   | <b>400 220</b>   | <b>801 938</b>   | <b>581 725</b>   |
| I.        | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych             | 0                | 0                | 5 417            | 0                |
| II.       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | 0                | 0                | 0                | 0                |
| III.      | Inne koszty operacyjne                                               | 491 126          | 400 220          | 796 521          | 581 725          |
| <b>F.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>              | <b>5 113 509</b> | <b>3 539 435</b> | <b>5 788 345</b> | <b>4 898 544</b> |
| <b>G.</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                           | <b>-2 182</b>    | <b>31 091</b>    | <b>17 685</b>    | <b>50 003</b>    |
| I.        | Dywidendy i udziały w zyskach                                        | 0                | 0                | 0                | 0                |
| II.       | Odsetki                                                              | 0                | 34 311           | 13 366           | 47 546           |
| III.      | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                           |                  |                  |                  |                  |
| IV.       | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                            |                  |                  |                  |                  |
| V.        | Inne                                                                 | -2 182           | -3 221           | 4 319            | 2 457            |
| <b>H.</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                              | <b>86 742</b>    | <b>116 325</b>   | <b>145 325</b>   | <b>243 730</b>   |
| I.        | Odsetki                                                              | 57 430           | 113 754          | 115 102          | 220 782          |
| II.       | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                         |                  |                  |                  |                  |
| III.      | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                            |                  |                  |                  |                  |
| IV.       | Inne                                                                 | 29 312           | 2 571            | 30 223           | 22 498           |
| <b>I.</b> | <b>Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i współzal.</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>J.</b> | <b>Zysk (strata) brutto (F+G-H-I)</b>                                | <b>5 024 585</b> | <b>3 454 201</b> | <b>5 660 705</b> | <b>4 704 817</b> |
| <b>K.</b> | <b>Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>              | <b>-90 405</b>   | <b>-180 810</b>  | <b>-180 810</b>  | <b>-180 810</b>  |
| <b>L.</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                             | <b>834 751</b>   | <b>922 507</b>   | <b>941 655</b>   | <b>1 126 280</b> |
| <b>M.</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> |                  |                  |                  |                  |
| <b>N.</b> | <b>Zysk (strata) mniejszości</b>                                     | <b>225 316</b>   | <b>148 447</b>   | <b>477 816</b>   | <b>278 158</b>   |
| <b>O.</b> | <b>Zysk (strata) netto (J-K-L-M)</b>                                 | <b>3 874 113</b> | <b>2 202 437</b> | <b>4 063 424</b> | <b>3 119 569</b> |

**Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)**

|           |                                                                           | od<br>01.04.2025<br>do<br>30.06.2025 | od<br>01.04.2024<br>do<br>30.06.2024 | od<br>01.01.2025<br>do<br>30.06.2025 | od<br>01.01.2024<br>do<br>30.06.2024 |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A.</b> | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW<br/>PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>OPERACYJNEJ</b>   |                                      |                                      |                                      |                                      |
| I.        | Zysk (strata) netto                                                       | 3 874 113                            | 2 350 884                            | 4 063 424                            | 3 397 727                            |
| II.       | Korekty razem                                                             | -3 479 083                           | 1 815 040                            | 1 502 916                            | 3 039 914                            |
| 1.        | Amortyzacja                                                               | 421 376                              | 334 675                              | 780 292                              | 695 725                              |
| 2.        | Odsetki i udziały w zyskach                                               | 88 925                               | 85 234                               | 127 640                              | 193 727                              |
| 3.        | Zysk z działalności inwestycyjnej                                         | -1 000                               | -120 694                             | -9 130                               | -138 987                             |
| 4.        | Zmiana stanu rezerw                                                       | 209 372                              | 59 440                               | -18 211                              | 203 488                              |
| 5.        | Zmiana stanu zapasów                                                      | -1 567 358                           | 1 092 779                            | -2 926 295                           | 1 181 513                            |
| 6.        | Zmiana stanu należności                                                   | -5 267 168                           | -2 325 084                           | -5 622 582                           | -930 369                             |
| 7.        | Zmiana stanu zobowiązań<br>krótkoterm.z wyjątkiem kredytów                | 2 382 845                            | 2 394 381                            | 5 356 924                            | 1 661 508                            |
| 8.        | Zmiana stanu rozliczeń międzyokr.                                         | 199 689                              | 1 190                                | 152 819                              | -7 502                               |
| 9.        | Inne korekty                                                              | -261 485                             | 293 119                              | 1                                    | 180 810                              |
| 10.       | Zyski (straty) mniejszości                                                | 225 316                              | 0                                    | 474 816                              | 0                                    |
| 11.       | Odpis wartości firmy                                                      | 90 405                               | 0                                    | 180 810                              | 0                                    |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z<br>działalności operacyjnej (I + II)          | 395 030                              | 4 165 924                            | 2 560 508                            | 6 437 641                            |
| <b>B.</b> | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW<br/>PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>INWESTYCYJNEJ</b> |                                      |                                      |                                      |                                      |
| I.        | Wpływy                                                                    | 1 000                                | 120 694                              | 368 401                              | 138 987                              |
| 1.        | Zbycie wartości niemater. oraz<br>rzeczowych aktywów trwałych             | 1 000                                | 120 694                              | 9 130                                | 138 987                              |
| 2.        | Z aktywów finansowych                                                     |                                      |                                      | 359 271                              |                                      |
| II.       | Wydatki                                                                   | -642 067                             | -693 408                             | -2 912 783                           | -2 740 373                           |
| 1.        | Nabycie wartości niemater. oraz<br>rzeczowych aktywów trwałych            | -376 160                             | -693 408                             | -2 912 783                           | -2 740 373                           |
| 2.        | Na aktywa finansowe                                                       | -265 907                             | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z<br>działalności inwestycyjnej (I-II)          | -641 067                             | -572 714                             | -2 544 382                           | -2 601 386                           |
| <b>C.</b> | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW<br/>PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>FINANSOWEJ</b>    |                                      |                                      |                                      |                                      |
| I.        | Wpływy                                                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| 1.        | Kredyty i pożyczki                                                        | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| II.       | Wydatki                                                                   | -336 412                             | -3 227 340                           | -1 760 393                           | -3 413 625                           |
| 1.        | Spłaty kredytów i pożyczek                                                | -190 908                             | -2 934 961                           | -1 543 217                           | -2 967 824                           |
| 2.        | Płatności z tyt.leasingu finansowego                                      | -56 579                              | -207 146                             | -89 536                              | -252 074                             |
| 3.        | Odsetki                                                                   | -88 925                              | -85 234                              | -127 640                             | -193 727                             |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z<br>działalności finansowej (I-II)             | -336 412                             | -3 227 340                           | -1 760 393                           | -3 413 625                           |
| <b>D.</b> | <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO<br/>RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>        | -582 448                             | 365 870                              | -1 744 267                           | 422 631                              |
| <b>E.</b> | <b>BILANSOWA ZMIANA STANU<br/>ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                     | -582 448                             | 365 870                              | -1 744 267                           | 422 631                              |
| <b>F.</b> | <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK<br/>OKRESU</b>                            | 2 534 279                            | 1 001 868                            | 3 696 099                            | 945 055                              |
| <b>G.</b> | <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC<br/>OKRESU (F + D)</b>                      | 1 951 832                            | 1 367 686                            | 1 951 832                            | 1 367 686                            |

### Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

|             | <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>                                                      | <b>od 01.04.2025<br/>do 30.06.2025</b> | <b>od 01.04.2024<br/>do 30.06.2024</b> | <b>od 01.01.2025<br/>do 30.06.2025</b> | <b>od 01.01.2024<br/>do 30.06.2024</b> |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                          | <b>31 698 473</b>                      | <b>24 470 432</b>                      | <b>31 509 161</b>                      | <b>23 553 300</b>                      |
| I.a.        | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                                   | 31 698 473                             | 24 470 432                             | 31 509 161                             | 23 553 300                             |
| 1.          | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                                                  | 15 773 000                             | 15 773 000                             | 15 773 000                             | 15 773 000                             |
| 1.2.        | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                                    | 17 773 000                             | 15 773 000                             | 17 773 000                             | 15 773 000                             |
| 2.          | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                                                    | 9 596 477                              | 4 869 615                              | 9 596 477                              | 4 869 615                              |
| 2.1         | Zmiany kapitału zapasowego                                                                       | 5 553 047                              | 4 321 576                              | 5 553 047                              | 4 321 576                              |
| 2.2.        | Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu                                                      | 15 149 524                             | 9 191 191                              | 15 149 524                             | 9 191 191                              |
| 3.          | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu-zmiany przyjętych zasad rachunk.                | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| 3.1         | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                            | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| 3.2         | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                   | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| 4.          | Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu                                        | 586 638                                | 586 638                                | 586 638                                | 586 638                                |
| 4.1.        | Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na koniec okresu                                          | 586 638                                | 586 638                                | 586 638                                | 586 638                                |
| 5.          | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                 | 5 553 047                              | 2 324 047                              | 5 553 047                              | 2 324 047                              |
| 5.1.        | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                   | 5 553 047                              | 2 324 047                              | 5 553 047                              | 2 324 047                              |
| 5.2         | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | 0                                      | -1 997 529                             | 0                                      | -1 997 529                             |
| 6.          | Wynik netto                                                                                      | 3 874 113                              | 2 202 437                              | 4 063 424                              | 3 119 569                              |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>37 572 586</b>                      | <b>26 672 869</b>                      | <b>37 572 586</b>                      | <b>26 672 869</b>                      |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>37 572 586</b>                      | <b>26 672 869</b>                      | <b>37 572 586</b>                      | <b>26 672 869</b>                      |

Wybrane jednostkowe dane finansowe

| Wybrane kwartalne dane finansowe                                | tys. PLN                                |                                         | tys. EUR                                |                                         |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                 | 2 kw. 2025,<br>zakończony<br>30.06.2025 | 2 kw. 2024,<br>zakończony<br>30.06.2024 | 2 kw. 2025,<br>zakończony<br>30.06.2025 | 2 kw. 2024,<br>zakończony<br>30.06.2024 |
| dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego           |                                         |                                         |                                         |                                         |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 24 223,8                                | 20 735,3                                | 5 690,6                                 | 4 821,4                                 |
| II. Zysk na sprzedaży                                           | 5 099,2                                 | 3 445,5                                 | 1 197,9                                 | 801,1                                   |
| III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                  | 4 562,3                                 | 3 202,7                                 | 1 071,8                                 | 744,7                                   |
| IV. Zysk (strata) brutto                                        | 3 120,0                                 | 3 120,0                                 | 732,9                                   | 725,5                                   |
| V. Zysk (strata) netto                                          | 3 730,0                                 | 2 228,7                                 | 876,2                                   | 518,2                                   |
| VI. Amortyzacja                                                 | 372,4                                   | 283,8                                   | 87,5                                    | 66,0                                    |
| VII. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)              | 0,024                                   | 0,014                                   | 0,006                                   | 0,003                                   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej      | 459,9                                   | 3 718,0                                 | 108,0                                   | 864,5                                   |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (554,8)                                 | (539,5)                                 | (130,3)                                 | (125,4)                                 |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (198,2)                                 | (3 224,8)                               | (46,6)                                  | (749,8)                                 |
|                                                                 |                                         |                                         |                                         |                                         |
| Wybrane dane finansowe na dzień                                 | tys. PLN                                |                                         | tys. EUR                                |                                         |
|                                                                 | stan na<br>30.06.2025                   | stan na<br>30.06.2024                   | stan na<br>30.06.2025                   | stan na<br>30.06.2024                   |
| dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego           |                                         |                                         |                                         |                                         |
| XI. Aktywa razem                                                | 48 409,2                                | 37 339,7                                | 11 412,2                                | 8 657,5                                 |
| XII. Należności krótkoterminowe                                 | 14 342,3                                | 10 536,0                                | 3 381,1                                 | 2 442,8                                 |
| XIII. Środki pieniężne                                          | 738,1                                   | 129,9                                   | 174,0                                   | 30,1                                    |
| XIV. Zobowiązania długoterminowe                                | 219,7                                   | 39,4                                    | 51,8                                    | 9,1                                     |
| XV. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 10 675,0                                | 9 787,5                                 | 2 516,6                                 | 2 269,3                                 |
| XVI. Kapitał własny                                             | 36 577,0                                | 26 348,1                                | 8 622,8                                 | 6 109,0                                 |
| XVII. Kapitał podstawowy                                        | 17 773,0                                | 15 773,0                                | 4 189,9                                 | 3 657,1                                 |
| XVIII. Liczba akcji w sztukach                                  | 157 730 000                             | 157 730 000                             | 157 730 000                             | 157 730 000                             |
| XIX. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)                        | 0,23                                    | 0,17                                    | 0,05                                    | 0,04                                    |

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu 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 |
|----------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 01.04.2025 - 30.06.2025                | 4,2568                | 4,2419                       |
| 01.04.2024 - 30.06.2024                | 4,3007                | 4,3130                       |

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.

## 2) Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Excellence S.A. za II kwartał 2025 roku.

### Bilans jednostkowy

|           | AKTYWA                                                                   | Stan na dzień (zł) |                   |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|           |                                                                          | 30.06.2025         | 30.06.2024        |
| <b>A.</b> | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                     | <b>19 594 461</b>  | <b>17 149 252</b> |
| I.        | Wartości niematerialne i prawne                                          | 2 906 001          | 2 580 878         |
| 1.        | Koszty zakończonych prac rozwojowych                                     | 0                  | 0                 |
| 2.        | Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                | 0                  | 0                 |
| 3.        | Inne wartości niematerialne i prawne                                     | 2 906 001          | 2 580 878         |
| 4.        | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                              | 0                  | 0                 |
| II.       | Rzeczowe aktywa trwałe                                                   | 13 410 924         | 11 658 066        |
| 1.        | Środki trwałe                                                            | 11 564 466         | 10 883 542        |
| 2.        | Środki trwałe w budowie                                                  | 1 846 458          | 774 524           |
| III.      | Należności długoterminowe                                                | 408 579            | 385 308           |
| 1.        | Od jednostek powiązanych                                                 | 0                  | 0                 |
| 2.        | Od pozostałych jedn.w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0                  | 0                 |
| 3.        | Od pozostałych jednostek                                                 | 408 579            | 385 308           |
| IV.       | Inwestycje długoterminowe                                                | 2 525 000          | 2 525 000         |
| 1.        | Nieruchomości                                                            | 0                  | 0                 |
| 2.        | Wartości niematerialne i prawne                                          | 0                  | 0                 |
| 3.        | Długoterminowe aktywa finansowe                                          | 2 525 000          | 2 525 000         |
| V.        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 0                  | 0                 |
| 1.        | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.                              | 0                  | 0                 |
| 2.        | Inne rozliczenia międzyokresowe                                          | 0                  | 0                 |
| <b>B.</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                   | <b>26 814 789</b>  | <b>20 190 493</b> |
| I.        | Zapasy                                                                   | 11 645 523         | 9 469 203         |
| 1.        | Materiały                                                                | 6 447 815          | 5 152 441         |
| 2.        | Półprodukty i produkty w toku                                            | 313 746            | 2 389 002         |
| 3.        | Produkty gotowe                                                          | 4 848 700          | 1 927 760         |
| 4.        | Towary                                                                   | 35 262             | 0                 |
| 5.        | Zaliczki na dostawy i usługi                                             | 0                  | 0                 |
| II.       | Należności krótkoterminowe                                               | 14 342 286         | 10 535 970        |
| 1.        | Należności od jednostek powiązanych                                      | 201 515            | 191 850           |
| 2.        | Należności od pozostałych jednostek                                      | 14 140 771         | 10 344 121        |
| III.      | Inwestycje krótkoterminowe                                               | 738 112            | 129 890           |
| 1.        | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                         | 738 112            | 129 890           |
| 2.        | Inne inwestycje krótkoterminowe                                          | 0                  | 0                 |
| IV.       | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                               | 88 868             | 55 429            |
| <b>C.</b> | <b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>                    | <b>2 000 000</b>   | <b>0</b>          |
| <b>D.</b> | <b>Udziały (akcje) własne</b>                                            | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
|           | <b>Aktywa razem</b>                                                      | <b>48 409 249</b>  | <b>37 339 745</b> |

|           | PASYWA                                                         | Stan na dzień (zł) |                   |
|-----------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|           |                                                                | 30.06.2025         | 30.06.2024        |
| <b>A.</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                | <b>36 577 030</b>  | <b>26 348 101</b> |
| I.        | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 17 773 000         | 15 773 000        |
| II.       | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 14 467 354         | 7 768 259         |
| III.      | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0                  | 0                 |
| IV.       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 586 638            | 586 638           |
| V.        | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 0                  | -790 662          |
| VI.       | Zysk (strata) netto                                            | 3 750 038          | 3 010 867         |
| VII.      | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0                  | 0                 |
| <b>B.</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                  | <b>11 832 220</b>  | <b>10 991 644</b> |
| I.        | Rezerwy na zobowiązania                                        | 754 797            | 966 159           |
| 1.        | Rezerwy z tyt. odroczonego podatku doch.                       | 477 636            | 476 445           |
| 2.        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podob.                     | 277 161            | 128 990           |
| 3.        | Pozostałe rezerwy                                              | 0                  | 360 725           |
| II.       | Zobowiązania długoterminowe                                    | 219 689            | 39 398            |
| 1.        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0                  | 0                 |
| 2.        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 219 689            | 39 398            |
| III.      | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 10 675 050         | 9 787 498         |
| 1.        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0                  | 24 600            |
| 2.        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 10 675 050         | 9 762 898         |
| IV.       | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 182 683            | 198 588           |
| 1.        | Ujemna wartość firmy                                           | 0                  | 0                 |
| 2.        | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 182 683            | 198 588           |
|           | <b>Pasywa razem</b>                                            | <b>48 409 249</b>  | <b>37 339 745</b> |

#### Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)

|           | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                                      | od 01.04.2025<br>do 30.06.2025 | od 01.04.2024<br>do 30.06.2024 | od 01.01.2025<br>do 30.06.2025 | od 01.01.2024<br>do 30.06.2024 |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A.</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>                                        | <b>24 184 029</b>              | <b>20 735 312</b>              | <b>38 580 745</b>              | <b>35 876 552</b>              |
| I.        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                       | 24 223 772                     | 20 661 487                     | 38 580 623                     | 35 693 392                     |
| II.       | Zmiana stanu produktów<br>(zwiększenie – wartość dodatnia,<br>zmniejszenie – wartość ujemna) |                                |                                |                                |                                |
| III.      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                                     |                                |                                |                                |                                |
| IV.       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                            | -39 743                        | 73 825                         | 122                            | 183 160                        |
| <b>B.</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                       | <b>19 084 854</b>              | <b>17 289 797</b>              | <b>33 470 767</b>              | <b>31 286 474</b>              |
| I.        | Amortyzacja                                                                                  | 372 381                        | 283 813                        | 700 832                        | 592 396                        |

|           |                                                                      |                  |                  |                  |                  |
|-----------|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| II.       | Zużycie materiałów i energii                                         | 11 699 324       | 11 568 740       | 19 213 027       | 20 041 997       |
| III.      | Usługi obce                                                          | 3 056 219        | 2 663 591        | 5 681 931        | 4 938 443        |
| IV.       | Podatki i opłaty                                                     | 180 188          | 97 657           | 313 291          | 170 840          |
| V.        | Wynagrodzenia                                                        | 3 217 959        | 2 171 771        | 6 365 738        | 4 497 191        |
| VI.       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                           | 513 119          | 419 181          | 1 059 044        | 852 559          |
| VII.      | Pozostałe koszty rodzajowe                                           | 75 203           | 32 092           | 136 796          | 60 265           |
| VIII.     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             | -29 539          | 52 952           | 108              | 132 784          |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>5 099 175</b> | <b>3 445 515</b> | <b>5 109 978</b> | <b>4 590 077</b> |
| <b>D.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                | <b>-45 761</b>   | <b>153 865</b>   | <b>306 625</b>   | <b>212 561</b>   |
| I.        | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       | 1 000            | 106 598          | 9 130            | 124 891          |
| II.       | Dotacje                                                              | 1 123            | 0                | 7 661            | 1 840            |
| III.      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         |                  |                  |                  |                  |
| IV.       | Inne przychody operacyjne                                            | -47 883          | 47 267           | 289 833          | 85 830           |
| <b>E.</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>491 126</b>   | <b>396 712</b>   | <b>795 456</b>   | <b>574 203</b>   |
| I.        | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych             |                  |                  |                  |                  |
| II.       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | 0                | 0                | 0                | 0                |
| III.      | Inne koszty operacyjne                                               | 491 126          | 396 712          | 795 456          | 574 203          |
| <b>F.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>              | <b>4 562 287</b> | <b>3 202 668</b> | <b>4 621 147</b> | <b>4 228 435</b> |
| <b>G.</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                           | <b>-6 501</b>    | <b>-2 538</b>    | <b>7 263</b>     | <b>3 140</b>     |
| I.        | Dywidendy i udziały w zyskach                                        |                  |                  |                  |                  |
| II.       | Odsetki                                                              | 0                | 683              | 7 263            | 683              |
| III.      | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                           |                  |                  |                  |                  |
| IV.       | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                            |                  |                  |                  |                  |
| V.        | Inne                                                                 | -6 501           | -3 221           | 0                | 2 457            |
| <b>H.</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                              | <b>40 253</b>    | <b>80 162</b>    | <b>46 253</b>    | <b>159 176</b>   |
| I.        | Odsetki                                                              | 10 230           | 77 622           | 16 030           | 147 868          |
| II.       | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                         |                  |                  |                  |                  |
| III.      | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                            |                  |                  |                  |                  |
| IV.       | Inne                                                                 | 30 023           | 2 540            | 30 223           | 11 308           |
| <b>I.</b> | <b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                                  | <b>4 515 533</b> | <b>3 119 968</b> | <b>4 582 157</b> | <b>4 072 399</b> |
| <b>J.</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                             | <b>785 528</b>   | <b>891 227</b>   | <b>832 120</b>   | <b>1 061 532</b> |
| <b>K.</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> |                  |                  |                  |                  |
| <b>L.</b> | <b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>                                   | <b>3 730 005</b> | <b>2 228 741</b> | <b>3 750 037</b> | <b>3 010 867</b> |

**Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)**

|           | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW<br/>PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>OPERACYJNEJ</b>   | <b>od<br/>01.04.2025<br/>do<br/>30.06.2025</b> | <b>od<br/>01.04.2024<br/>do<br/>30.06.2024</b> | <b>od<br/>01.01.2025<br/>do<br/>30.06.2025</b> | <b>od<br/>01.01.2024<br/>do<br/>30.06.2024</b> |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>A.</b> |                                                                           |                                                |                                                |                                                |                                                |
| I.        | Zysk (strata) netto                                                       | 3 730 005                                      | 2 228 741                                      | 3 750 037                                      | 3 010 867                                      |
| II.       | Korekty razem                                                             | -3 270 103                                     | 1 489 223                                      | -3 051 363                                     | 1 697 650                                      |
| 1.        | Amortyzacja                                                               | 372 381                                        | 283 813                                        | 700 832                                        | 592 396                                        |
| 2.        | Odsetki i udziały w zyskach                                               | 46 755                                         | 82 700                                         | 38 990                                         | 156 036                                        |
| 3.        | Zysk z działalności inwestycyjnej                                         | -1 000                                         | -120 694                                       | -9 130                                         | -138 987                                       |
| 4.        | Zmiana stanu rezerw                                                       | -27 055                                        | -343 880                                       | -20 175                                        | 171 514                                        |
| 5.        | Zmiana stanu zapasów                                                      | -1 536 643                                     | 1 056 186                                      | -2 804 660                                     | 1 114 455                                      |
| 6.        | Zmiana stanu należności                                                   | -4 767 309                                     | -2 047 596                                     | -5 814 651                                     | -1 565 158                                     |
| 7.        | Zmiana stanu zobowiązań<br>krótkoterm.z wyjątkiem kredytów                | 2 200 142                                      | 2 053 194                                      | 4 750 484                                      | 1 337 365                                      |
| 8.        | Zmiana stanu rozliczeń międzyokr.                                         | 166 829                                        | -851                                           | 106 947                                        | -1 945                                         |
| 9.        | Inne korekty                                                              | 275 796                                        | 526 352                                        | 0                                              | 31 974                                         |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z<br>działalności operacyjnej (I + II)          | 459 901                                        | 3 717 964                                      | 698 674                                        | 4 708 517                                      |
| <b>B.</b> | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW<br/>PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>INWESTYCYJNEJ</b> |                                                |                                                |                                                |                                                |
| I.        | Wpływy                                                                    | 1 000                                          | 120 694                                        | 9 130                                          | 138 987                                        |
| 1.        | Zbycie wartości niemater. oraz<br>rzeczowych aktywów trwałych             | 1 000                                          | 120 694                                        | 9 130                                          | 138 987                                        |
| 2.        | Z aktywów finansowych                                                     |                                                |                                                |                                                |                                                |
| II.       | Wydatki                                                                   | -555 779                                       | -660 231                                       | -2 226 240                                     | -2 168 082                                     |
| 1.        | Nabycie wartości niemater. oraz<br>rzeczowych aktywów trwałych            | -555 779                                       | -660 231                                       | -2 226 240                                     | -2 168 082                                     |
| 2.        | Na aktywa finansowe                                                       |                                                |                                                |                                                |                                                |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z<br>działalności inwestycyjnej (I-II)          | -554 779                                       | -539 536                                       | -2 217 110                                     | -2 029 095                                     |
| <b>C.</b> | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW<br/>PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>FINANSOWEJ</b>    |                                                |                                                |                                                |                                                |
| I.        | Wpływy                                                                    | 0                                              | 0                                              | 0                                              | 0                                              |
| 1.        | Kredyty i pożyczki                                                        | 0                                              | 0                                              | 0                                              | 0                                              |
| II.       | Wydatki                                                                   | -103 334                                       | -3 224 806                                     | -128 526                                       | -3 185 025                                     |
| 1.        | Spłaty kredytów i pożyczek                                                | 0                                              | -2 934 960                                     | 0                                              | -2 776 916                                     |
| 2.        | Płatności z tyt.leasingu finansowego                                      | -56 579                                        | -207 146                                       | -89 536                                        | -252 074                                       |
| 3.        | Odsetki                                                                   | -46 755                                        | -82 700                                        | -38 990                                        | -156 036                                       |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z<br>działalności finansowej (I-II)             | -103 334                                       | -3 224 806                                     | -128 526                                       | -3 185 025                                     |
| <b>D.</b> | <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO<br/>RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>        | -198 212                                       | -46 378                                        | -1 646 962                                     | -505 603                                       |
| <b>E.</b> | <b>BILANSOWA ZMIANA STANU<br/>ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                     | -198 212                                       | -46 378                                        | -1 646 962                                     | -505 603                                       |
| <b>F.</b> | <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK<br/>OKRESU</b>                            | 936 324                                        | 176 268                                        | 2 385 074                                      | 635 494                                        |
| <b>G.</b> | <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC<br/>OKRESU (F + D)</b>                      | 738 112                                        | 129 890                                        | 738 112                                        | 129 890                                        |

### Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

|             | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                                             | od 01.04.2025<br>do 30.06.2025 | od 01.04.2024<br>do 30.06.2024 | od 01.01.2025<br>do 30.06.2025 | od 01.01.2024<br>do 30.06.2024 |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                          | <b>30 847 025</b>              | <b>24 119 360</b>              | <b>30 826 993</b>              | <b>23 337 234</b>              |
| I.a.        | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                                   | 30 847 025                     | 24 119 360                     | 30 826 993                     | 23 337 234                     |
| 1.          | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                                                  | 15 773 000                     | 15 773 000                     | 15 773 000                     | 15 773 000                     |
| 1.2.        | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                                    | 17 773 000                     | 15 773 000                     | 17 773 000                     | 15 773 000                     |
| 2.          | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                                                    | 7 768 259                      | 3 446 683                      | 7 768 259                      | 3 446 683                      |
| 2.1         | Zmiany kapitału zapasowego                                                                       | 6 699 095                      | 4 321 576                      | 6 699 095                      | 4 321 576                      |
| 2.2.        | Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu                                                      | 14 467 354                     | 7 768 259                      | 14 467 354                     | 7 768 259                      |
| 3.          | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu-zmiany przyjętych zasad rachunk.                | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| 3.1         | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                            | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| 3.2         | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                   | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| 4.          | Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu                                        | 586 638                        | 586 638                        | 586 638                        | 586 638                        |
| 4.1.        | Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na koniec okresu                                          | 586 638                        | 586 638                        | 586 638                        | 586 638                        |
| 5.          | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                 | 6 699 096                      | 3 530 913                      | 6 699 096                      | 3 530 913                      |
| 5.1.        | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                   | 6 699 096                      | 3 530 913                      | 6 699 096                      | 3 530 913                      |
| 5.2         | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | 0                              | -790 662                       | 0                              | -790 662                       |
| 6.          | Wynik netto                                                                                      | 3 730 005                      | 2 228 741                      | 3 750 037                      | 3 010 867                      |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>36 577 030</b>              | <b>26 348 101</b>              | <b>36 577 030</b>              | <b>26 348 101</b>              |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>36 577 030</b>              | <b>26 348 101</b>              | <b>36 577 030</b>              | <b>26 348 101</b>              |

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

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

W dniu 30 czerwca 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zdecydowało (uchwała nr 17 z dnia 30 czerwca 2023 roku) o prezentowaniu sprawozdań finansowych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości od 1 stycznia 2023 roku zmieniając standardy rachunkowości z MSR / MSSF na standardy krajowe.

W Grupie Kapitałowej w okresach przygotowywanych zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości wystąpiły transakcje, które należało wycenić i zaprezentować w odrębny sposób. Zarówno zasady wycen aktywów i pasywów jak i sposób ich prezentacji w poprzednich okresach jest spójny z zastosowanymi zasadami Ustawy o Rachunkowości.

**4) Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.**

W drugim kwartale 2025 roku Grupa Excellence SA osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 25,5 mln zł, wyższe o 18,1% w stosunku do przychodów ze sprzedaży drugiego kwartału 2024 roku. Wyższe przychody ze sprzedaży wynikały z wyższych zamówień kontraktowych. W drugim kwartale 2025 roku skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej wyniósł 5,1 mln zł i był wyższy od wyniku z działalności operacyjnej drugiego kwartału 2024 roku o 44,5%, pomimo wzrostu kosztów operacyjnych o 11,3%. Wzrost wyniku z działalności operacyjnej w drugim kwartale 2025 roku wynikał głównie ze sprzedaży nowych produktów. Skonsolidowany wynik netto drugiego kwartału 2025 roku wyniósł 3,9 mln zł i był wyższy o 75,9% od wyniku osiągniętego w drugim kwartale 2024 roku.

Według jednostkowego sprawozdania finansowego, w drugim kwartale 2025 roku Excellence SA osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 24,2 mln zł, wyższe o 16,8% w stosunku do przychodów ze sprzedaży drugiego kwartału 2024 roku. Wyższe przychody ze sprzedaży wynikały z wyższych zamówień kontraktowych. W drugim kwartale 2025 roku wynik z działalności operacyjnej wyniósł 4,56 mln zł i był wyższy w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej drugiego kwartału 2024 roku o 42,5%. Wzrost wyniku z działalności operacyjnej w drugim kwartale 2025 roku wynikał głównie ze sprzedaży nowych produktów. Wynik netto drugiego kwartału 2025 roku wyniósł 3,7 mln zł i był wyższy o 67,4% od wyniku osiągniętego w drugim kwartale 2024 roku.

Zarząd Spółki planuje przeprowadzenie czatu inwestorskiego po publikacji raportu kwartalnego poprzez stronę relacji inwestorskich: [www.excellence-sa.com/meeting/](http://www.excellence-sa.com/meeting/)

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

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

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

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

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

W drugim kwartale 2025 roku spółka prowadziła prace nad nowymi żelami węglowodanowymi i koncentratami.

**8) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

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 30 czerwca 2025 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.    | Ul. Drewnowska 77 , 91-008 Łódź | produkcja suplementów diety i sprzedaż | 51,00 %           | 51,00 %                         |

|  |  |                       |  |  |
|--|--|-----------------------|--|--|
|  |  | wyrobów<br>medycznych |  |  |
|--|--|-----------------------|--|--|

Excellence SA posiada udziały w:

Health Medica sp. z o. o., będącej spółką zależną Excellence SA (51% udziałów).

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

**9) Informacja o strukturze akcjonariatu Excellence S.A., ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

Skład akcjonariuszy i strukturę kapitału akcyjnego na dzień 14 sierpnia 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

| Akcjonariusz                                |                      | Liczba akcji       | Udział w kapitale | Liczba głosów      | Udział w głosach |
|---------------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Marcin Ciecierski/<br>Bożena Ciecierska     | Marcin Ciecierski    | 50 386 555         | 31,94%            | 92 250 765         | 38,99%           |
|                                             | Bożena Ciecierska    | 877 889            | 0,56%             | 877 889            | 0,37%            |
|                                             | Razem                | 51 264 444         | 32,50%            | 93 128 654         | 39,36%           |
| Dariusz Polinceusz/<br>Katarzyna Polinceusz | Dariusz Polinceusz   | 34 540 423         | 21,90%            | 68 791 393         | 29,08%           |
|                                             | Katarzyna Polinceusz | 2 749 820          | 1,74%             | 5 499 640          | 2,32%            |
|                                             | Razem                | 37 290 243         | 23,64%            | 74 291 033         | 31,40%           |
| Pozostali akcjonariusze                     |                      | 69 175 313         | 43,86%            | 69 175 313         | 29,24%           |
| <b>Razem</b>                                |                      | <b>157 730 000</b> | <b>100,00%</b>    | <b>236 595 000</b> | <b>100,00%</b>   |

*Źródło: Emitent*

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka zatrudniała 91 osób na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty.