



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

VERTE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 32

ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

Warszawa, dnia 2015-11-12

Spis treści:

- 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE**
- 2. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**
- 4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**
- 5. STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ**
- 6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**
- 7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**
- 8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**
- 9. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**
- 10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**
- 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Siedziba	ul. Prosta 32, (00-838) Warszawa	
Telefon	+48 (22) 1 234 234	
Fax	+48 (22) 2 500 058	
E-mail	verte@verte.pl	
Strona internetowa	www.verte.pl	
NIP	118-20-61-975	
REGON	142873100	
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	KRS – 0000387060; Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Zarząd	Rafał Fudali	Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Marek Zuber	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Jakub Bartkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
	Grzegorz Golec	Członek Rady Nadzorczej
	Piotr Karmelita	Członek Rady Nadzorczej
	Dariusz Ziąber	Członek Rady Nadzorczej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 2007 - 4690Z).

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży papierniczej.

Spółka zajmuje się produkcją i sprzedażą artykułów z papieru i tektury, co też stanowi główne źródło przychodów VERTE S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 16 412 500 zł. Składają się na niego 16 412 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda:

- 7 000 000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- 6 677 500 akcji uprzywilejowanych imiennych serii B,
- 2 735 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

2. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniżej zamieszczone tabele przedstawiają dane finansowe Emitenta:

- jednostkowy bilans na dzień 30.09.2015 i 30.09.2014**
- jednostkowy rachunek zysków i strat za okres:**
 - 01.07.2015 – 30.09.2015 oraz 01.07.2014 – 30.09.2014
 - 01.01.2015 - 30.09.2015 oraz 01.01.2014 - 30.09.2014
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres:**
 - 01.07.2015 – 30.09.2015 oraz 01.07.2014 – 30.09.2014
 - 01.01.2015 - 30.09.2015 oraz 01.01.2014 - 30.09.2014.
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres:**
 - 01.07.2015 – 30.09.2015 oraz 01.07.2014 – 30.09.2014
 - 01.01.2015 - 30.09.2015 oraz 01.01.2014 - 30.09.2014

	AKTYWA	Stan na dzień (PLN)	
		30.09.2015	30.09.2014
A	Aktywa trwałe	12.589.252,61	11.256.072,94
I	Wartości niematerialne i prawne	8.163.908,13	9.175.449,64
II	Rzeczowe aktywa trwałe	3.149.914,84	1.179.096,16
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	400,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.275.429,64	901.127,14
B	Aktywa obrotowe	18.050.226,70	16.345.579,36
I	Zapasy	13.120.270,64	9.797.261,76
II	Należności krótkoterminowe	4.609.842,38	5.632.242,64
III	Inwestycje krótkoterminowe	155.782,51	862.182,89
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	164.331,17	53.892,07
	Aktywa razem	30.639.479,31	27.601.652,30

	PASywa	Stan na dzień (PLN)	
		30.09.2015	30.09.2014
A	Kapitał własny	11.477.783,38	12.650.326,19
I	Kapitał zakładowy	16.412.500,00	16.412.500,00
II	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały własne	0,00	0,00
IV	Kapitał zapasowy	0,00	8.191,87
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII	Zysk/(strata) z lat ubiegłych	-2.805.905,50	-1.190.438,72
	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
VIII	Zysk/(strata) netto	-2.128.811,12	-2.579.926,96
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19.161.695,93	14.951.326,11
I	Rezerwy na zobowiązania	1.725.204,02	1.613.135,48
II	Zobowiązania długoterminowe	1.133.008,34	1.822.500,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16.303.483,57	11.515.690,63
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	30.639.479,31	27.601.652,30

	WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwota za okres (PLN)			
		III kwartał 01.07.2015 30.09.2015	III kwartał 01.07.2014 30.09.2014	narastająco 01.01.2015 30.09.2015	narastająco 01.01.2014 30.09.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4.668.485,34	4.950.838,41	14.661.143,13	11.242.399,72
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2.669.743,83	-308.660,97	3.995.048,66	3.735.192,23
II	Zmiana stanu produktów	-129.733,55	867.026,42	1.294.814,48	1.131.352,69
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2.128.475,06	4.392.472,96	9.371.279,99	6.375.854,80
B	Koszty działalności operacyjnej	5.828.596,38	5.934.754,93	16.157.044,86	13.285.904,18
I	Amortyzacja	699.764,91	464.104,33	2.051.043,05	1.348.474,45
II	Zużycie materiałów i energii	264.738,46	330.136,13	1.902.135,20	965.862,44
III	Usługi obce	1.537.110,49	2.126.200,96	4.258.287,25	4.819.048,60
IV	Podatki i opłaty	29.042,72	30.383,66	89.366,29	80.029,08
V	Wynagrodzenia	943.382,07	753.512,02	2.770.478,97	2.508.329,21
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	181.733,66	144.964,95	554.162,85	492.753,23
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	250.067,58	39.830,85	530.313,21	146.457,45
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.922.756,49	2.045.622,03	4.001.258,04	2.924.949,72
C	Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)	-1.160.111,04	-983.916,52	-1.495.901,73	-2.043.504,46
D	Pozostałe przychody operacyjne	7.892,26	11.898,94	35.176,12	76.565,39
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5.151,29	-822,08	29.335,66	61.144,65
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	2.740,97	12.721,02	5.840,46	15.420,74
E	Pozostałe koszty operacyjne	48.312,48	29.117,07	221.448,06	34.831,44
I	Strata ze zbycia niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	48.312,48	29.117,07	221.448,06	34.831,44
F	Zysk/Strata z dział. operacyjnej (C+D-E)	-1.200.531,26	-1.001.134,65	-1.682.173,67	-2.001.770,51
G	Przychody finansowe	83.463,85	123.362,91	83.800,53	123.393,07
I	Dywidendy z tytułu udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki w tym:	83.463,85	98.410,76	83.463,85	98.440,92
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Inne	0,00	24.952,15	336,68	24.952,15
H	Koszty finansowe	167.707,61	267.025,06	530.437,98	701.549,52
I	Odsetki w tym:	123.805,23	208.216,82	370.346,88	572.155,30

	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	43.902,38	58.808,24	160.091,10	129.394,22
I	Zysk/Strata brutto z dział. gospodarczej (F+G-H)	-1.284.775,02	-1.144.796,80	-2.128.811,12	-2.579.926,96
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Zysk/Strata brutto (I+/-J)	-1.284.775,02	-1.144.796,80	-2.128.811,12	-2.579.926,96
L	Zysk/Strata netto (K-L-M)	-1.284.775,02	-1.144.796,80	-2.128.811,12	-2.579.926,96

	WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość zmiany stanu środków pieniężnych za okres (PLN)			
		III kwartał 01.07.2015 30.09.2015	III kwartał 01.07.2014 30.09.2014	narastająco 01.01.2015 30.09.2015	narastająco 01.01.2014 30.09.2014
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej :				
I	Zysk(strata) netto	-1.284.775,02	-1.144.796,80	-2.128.811,12	-2.579.926,96
II	Korekty razem	820.368,96	2.241.071,91	2.889.921,06	591.934,85
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-464.406,06	1.096.275,11	761.109,94	-1.987.992,11
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	24.578,87	4.576,99	315.743,65	94.039,06
II	Wydatki	96.886,29	248.885,77	1.068.584,60	496.422,68
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-72.307,42	-244.308,78	-752.840,95	-402.383,62
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	1.760.121,77	781.629,03	9.379.041,82	7.927.603,83
II	Wydatki	1.068.726,43	839.514,81	9.237.681,52	4.678.374,15
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	691.395,34	-57.885,78	141.360,30	3.249.229,68
D	Przypływy pieniężne netto, razem	154.681,86	794.080,55	149.629,29	858.853,95
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	154.681,86	794.080,55	149.629,29	858.853,95
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F	Środki pieniężne na początek okresu	1.100,65	68.102,34	6.153,22	3.328,94
G	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	155.782,51	862.182,89	155.782,51	862.182,89
	o ograniczonej możliwości dysponowania				

Wyszczególnienie		Kwota na dzień:			
		III kwartał 01.07.2015 30.09.2015	III kwartał 01.07.2014 30.09.2014	narastająco 01.01.2015 30.09.2015	narastająco 01.01.2014 30.09.2014
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	12.762.558,40	14.271.635,53	13.606.594,50	16.420.691,87
I. a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	12.762.558,40	13.795.122,99	13.606.594,50	15.230.253,15
II.	Wynik netto	-1.284.775,02	-1.144.796,80	-2.128.811,12	-2.579.926,96
III.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11.477.783,38	12.650.326,19	11.477.783,38	12.650.326,19

3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport za III kwartał 2015 roku Spółki został sporządzony zgodnie z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz z obowiązującymi zasadami (polityką) Rachunkowości, które w stosunku do zasad stosowanych w 2014 roku nie uległy zmianie.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest metodą porównawczą.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.

Walutą sprawozdawczą jest Złoty Polski.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

b. Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

c. Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w koszty do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

d. Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie nabycia lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

e. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

f. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

g. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego .

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części nie pokrytej odpisami amortyzacyjnymi oraz ujemną wartość firmy. Na dzień bilansowy nie stwierdzono rozliczeń międzyokresowych przychodów.

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

k. Instrumenty finansowe

W przypadku nabycia aktywa finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych).

Na dzień bilansowy aktywa przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, zaś aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone przez Spółkę, w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej (z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych) odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodzi wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

I. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi wynikającymi ze zdarzeń losowych.

4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA EMITENTA WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Suma bilansowa na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 30.639,5 tys. złotych i jest wyższa o 11% od analogicznego okresu roku ubiegłego. Struktura majątku przedsiębiorstwa to ponad 41% aktywa trwałe i ok. 59% aktywa obrotowe, a ich poziom był zbliżony do analogicznego okresu 2014 roku. Taka struktura aktywów jest typowa dla działalności handlowej. W strukturze aktywów obrotowych znaczącą pozycją są zapasy, które stanowią ok. 73% oraz należności ok. 26% wszystkich aktywów obrotowych, dla porównania w analogicznym okresie roku ubiegłego struktura przedstawiała się następująco: zapasy stanowiły – ok. 60% a należności krótkoterminowe stanowiły – ponad 34%. Należy wskazać, że zmiana struktury w roku 2015 jest korzystniejsza dla działalności Spółki, ponieważ znacznemu zmniejszeniu uległy należności, co świadczy o skutecznej windykacji a zapasy uległy zwiększeniu, ze względu na zgromadzony towar na akcję Bożego Narodzenia.

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej na dzień 30 września 2015 roku stanowi ponad 37% a zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią ok. 63%, co świadczy, że działalność Spółki jest w

większości finansowana środkami zewnętrznymi. Dla porównania w analogicznym okresie roku ubiegłego struktura pasywów była bardziej zrównoważona, przedstawiała się następująco: kapitały własne – ok. 46%, zaś zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły ponad 54%. W 2015 roku największej zmianie uległy zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Na wzrost tej pozycji miały wpływ przede wszystkim:

- wzrost rezerwy z tytułu podatku odroczonego – ponad 0,4 mln złotych,
- wzrost zobowiązań finansowych – ok. 1,2 mln złotych (leasing samochodów osobowych dla nowo zatrudnionych przedstawicieli oraz zakup nowych regałów wysokiego składowania),
- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ok. 1,7 mln złotych (usługi drukarskie produktów na akcje Bożego Narodzenia),
- wzrost zobowiązań z tytułu podatku VAT – ok. 0,4 mln złotych (większa sprzedaż na akcję Szkoła),
- wpłata akcjonariusza 0,5 mln złotych na podwyższenie kapitału.

W okresie 9 m-cy 2015 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 2.128,8 tys. złotych, co w porównaniu do analogicznego roku ubiegłego daje stratę mniejszą o 451 tys. złotych. Wpływ na ujemny wynik w tym okresie w dużej mierze ma wartość naliczonej amortyzacji, która wynosi 2,1 mln złotych. W tym samym okresie Spółka osiągnęła EBITDĘ w wysokości 292,6 tys. złotych i poprawiła ją o 951,9 tys. złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Sezonowość sprzedaży w Verte S.A. ma wpływ na osiągane wyniki w okresie trzech pierwszych kwartałów każdego roku, gdzie przychody nie pokrywają ponoszonych stałych kosztów, dopiero sprzedaż produktów na akcję Bożego Narodzenia niweluje tę różnicę, pozytywnie wpływając na wyniki finansowe Spółki. W celu zminimalizowania tych proporcji oferta produktowa Spółki jest ciągle modyfikowana tak, aby znalazło się w niej więcej produktów sprzedawanych w pierwszych trzech kwartałach roku kalendarzowego. Wprowadzane są również produkty niewrażliwe na sezonowość. W ostatnim okresie Spółka wprowadziła do sprzedaży różnego rodzaju kolorowanki i notesy.

Przychody ze sprzedaży w okresie 9 m-cy 2015 roku wzrosły o 3.418,7 tys. złotych tj. o 31% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, zaś koszty operacyjne o 22%. Największy wzrost kosztów odnotowany został w następujących pozycjach:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrost o 1,1 mln złotych, wynikający z większej sprzedaży,
- zużycie materiałów i energii wzrost o 1,0 mln złotych, wynikający z realizacji nowej strategii Spółki, a mianowicie zastępowanie zużytych stojaków – stendami oraz większa sprzedaż,
- wzrost kosztów amortyzacji o 0,7 mln złotych,
- wzrost pozostałych kosztów o 0,4 mln złotych – tantiemy i opłaty za nowe licencje.

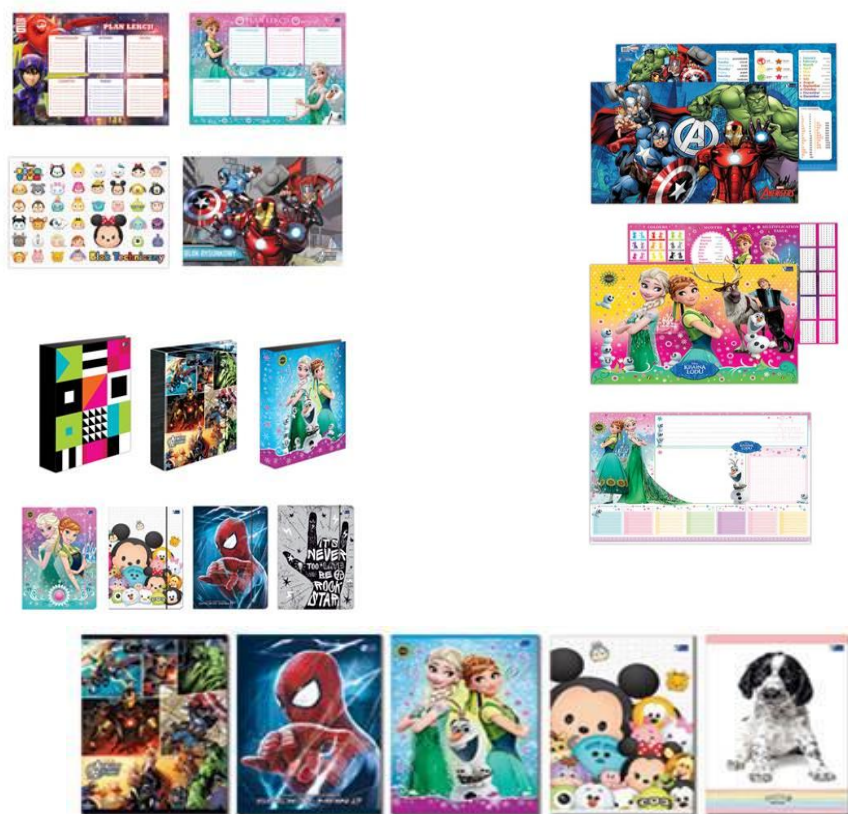
Sprzedaż produktów w Spółce oparta jest o dwie główne akcje – Szkoła i Boże Narodzenie, które przypadają na II półrocze i obejmują ok. 65% całego obrotu, pozostałe 35% obrotu przypada na I półrocze i skupia się wokół mniejszych akcji takich jak: Walentynka, Wielkanoc, Śluby, Komunie, Dzień Babci i Dziadka, Matki i Dziecka.

Jeśli chodzi o rozkład przychodów na akcję Szkoła i Boże Narodzenie, to kształtuje się on następująco:

- akcja Szkoła ok. 25%,
- akcja Boże Narodzenie ponad 75%.

W ramach przyjętej strategii rozwoju Spółki w III kwartale 2015 roku podpisana została umowa handlowa z MarcPolem na sprzedaż produktów na akcję Bożego Narodzenia 2015.

Oferta sprzedażowa na akcję Szkoła w 2015 roku została rozszerzona o nowe kategorie produktów na nowych licencjach, zdjęcia wybranych produktów poniżej:



©Disney, ©Disney/Pixar, ©Disney. Based on the "Winnie the Pooh" works by A.A. Milne and E.H., ©MARVEL

5. STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W III kwartale 2015 roku Emitent koncentrował się na prowadzeniu bieżącej działalności produkcyjno - handlowej oraz pozyskiwaniu nowych kontrahentów i odbiorców na produkty Spółki. Prowadzone były też rozmowy nt. rozszerzenia posiadanych licencji na kolejne produkty oraz pozyskania nowych licencji. Ponadto realizowany był projekt kształcenia ustawicznego pracowników 45+ współfinansowany ze środków Krajowego Funduszu Szkoleniowego przy współpracy Urzędu Pracy m. st. Warszawy – umowa nr 15.415.2015.RP.

Zaprojektowanie nowych wzorów produktów (kalendarze 2016 i kolorowanki mini) na akcję Bożego Narodzenia na nowych licencjach – wybrane zdjęcia poniżej:



8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

9. WSKAZANIE PRZYZYNY NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale	Ilość głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Magma Capital LTD	7.677.500	46,78%	15.355.000	51,03%
Magdalena Fudali	6.000.000	36,56%	12.000.000	39,88%
Pozostali	2.735.000	16,66%	2.735.000	9,09%
Razem	16.412.500	100,00%	30.090.000	100,00%

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30.09.2015 roku w Verte S.A. zatrudnienie wyniosło 64,0 etatów. W ostatnim dniu analogicznego okresu porównawczego 2014 roku zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 60 etatów.

Warszawa, dnia 2015-11-12

Rafał Fudali – Prezes Zarządu