



Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

VERTE SPÓŁKA AKCYJNA

za okres

od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Warszawa, dnia 29-06-2016 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

NAZWA	VERTE SPÓŁKA AKCYJNA
SIEDZIBA	Ul. Prosta 32, (00-838) Warszawa
FORMA PRAWNA	Spółka akcyjna
PODMIOT PROWADZĄCY REJESTR	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA REJESTRACJI I NUMER REJESTRU	24.05.2011 roku, pod numerem KRS 0000387060
SPOSÓB POWSTANIA	Zawiązanie przez założycieli
REGON	142873100
NIP	118-20-61-975
ORGANY SPÓŁKI	Zarząd, Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie

2. Władze Spółki

Zarząd

W roku 2015 Zarząd spółki Verte S.A. był jednoosobowy.

Od dnia 6 grudnia 2011 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania stanowisko Prezesa Zarządu pełni - **Rafał Fudali**.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku skład RN był następujący:

- **Marek Grzegorz Zuber** – przewodniczący,
- **Jakub Wiktor Bartkiewicz** – członek,
- **Dariusz Ziąber** - członek,
- **Grzegorz Golec** - członek,
- **Piotr Karmelita** - członek.

W dniu 9 czerwca 2016 r. rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli panowie Piotr Karmelita oraz Grzegorz Golec (ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2016 r.) oraz pan Dariusz Ziąber (ze skutkiem natychmiastowym).

VERTE SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie została zawiązana aktem notarialnym Rep. A nr 2731/2011 w dniu 01 kwietnia 2011 roku. Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana dnia 24.05.2011 roku za numerem KRS: 0000387060. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Stan na 29 czerwca 2016 roku

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj posiadanych akcji	Liczba głosów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % głosów na Walnym Zgromadzeniu
MAGMA CAPITAL LTD	1 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 6 677 500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B	15 355 000	46,78%	51,03%
Fudali Magdalena	6 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	12 000 000	36,56%	39,88%
Pozostali Akcjonariusze	2 735 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 735 000	16,66%	9,09%

3. Przedmiot działalności Spółki

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.

Główna oferta produktowa to:

a) **Kartki i karnety okolicznościowe, zaproszenia, koperty upominkowe;**

b) **Artykuły do prezentów:**

- Torby ozdobne,
- Papier ozdobny,
- Rozety, kokony,
- Koperty ozdobne,
- Zaproszenia

c) **Artykuły szkolne:**

- Notesy
- Zeszyty,
- Bruliony,
- Kołozeszyty,
- Teczki z gumką,
- Segregatory,
- Bloki rysunkowe i techniczne,
- Zeszyty do nut, słówek
- Zeszyty papierów kolorowych,
- Naklejki szkolne,
- Teczki z rączką,
- Plany lekcji
- Dzienniczki,
- Planery,
- Podkładki na biurko.

d) **Kolorowanki midi, gigant, mini+;**

e) **Kalendarze zeszytowe A5, planszowe A3**

Lista licencji dostępnych w ofercie VERTE:

a) **Disney**

- Cinderella,
- Inside Out,
- Whiskers Haven,
- Cars,
- Frozen,
- Winnie the Pooh,
- Mickey & Friends,

- Minnie Mouse,
- Soy Luna,
- b) **Mattel**
- Barbie,
- Hot Weels

- c) **Marvel**
- Avengers,
- Spider Man

- d) **Lucas Film**
- Star Wars

- e) **Hasbro**
- Little Pony
- Furby
- Transformers
- Pet Shop

- f) **20th Century Fox**
- Ice Age

- g) **Universal Pictures**
- Minions

- h) **Warner Bros**
- Tom and Jerry,
- Looney Tunes

- i) **Cartoon Network**
- The Amazing World of Gumball,
- Adventure Time

Dodatkowo

- Verte
- Collor Collection
- Sweetie Collection

Odbiorcami produktów Spółki są przede wszystkim sieci, do których sprzedaż wynosi ok. 95% całej produkcji, a pozostałe ok. 5% do detalu i hurtowni.

W roku 2015 sprzedaż do czterech największych sieci przekroczyła 56%, są to najwięksi odbiorcy produktów Verte.

Sprzedaż według głównych **okazji** prezentuje się następująco:

- Całoroczna - 38 %;
- Szkoła – 18 %,
- Boże Narodzenie - 35 %,
- Pozostałe okazje - 9 %.

W 2015 roku udział sprzedaży produktów VERTE, w podziale na okazje, utrzymuje się na porównywalnym poziomie jak w latach ubiegłych.

Sprzedaż wg **grup** towarowych:

- Kartki, karnety, zaproszenia – 37 %,
- Torby ozdobne, papier – 21 %,
- Artykuły szkolne – 18 %,
- Kolorowanki-- 12 %,
- Kalendarze - 9 %,
- Notesy - 3 %.

W 2015 roku największą grupą towarową w całym wolumenie sprzedaży były kartki, karnety i zaproszenia na różne okazje. Wprowadzone nowe produkty – kolorowanki stanowiły ok. 12% całej sprzedaży.

4. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	Stan na 31.12.2015 w tys. zł	Stan na 31.12.2014 w tys. zł
Aktywa trwałe	11 979	13 858
Aktywa obrotowe	19 168	20 977
Kapitał własny	9 070	13 607
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 076	21 228
Suma bilansowa	31 147	34 835
Przychody ze sprzedaży	19 274	18 972
Koszty działalności operacyjnej	22 483	19 289
Zysk netto/ strata netto	- 4 536	- 1 283

Suma bilansowa w omawianym okresie wyniosła 31 147 tys. zł i jest niższa o 11 % od roku ubiegłego. Struktura aktywów ukształtowała się na poziomie: aktywa trwałe stanowiły ponad 38 %, zaś aktywa obrotowe stanowiły ponad 62%, ich poziom był zbliżony do 2014 roku. Taka struktura aktywów jest typowa dla działalności handlowej. W strukturze aktywów obrotowych znaczącą pozycją są zapasy, które stanowią 68 % oraz należności 31% wszystkich aktywów obrotowych.

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej w bieżącym okresie stanowi 29% a zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 71%, co świadczy, że działalność Spółki jest w większości finansowana środkami zewnętrznymi.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 4 536 tys. złotych.

Na powyższy wynik miały wpływ przede wszystkim:

- W roku 2015 nastąpił nieznaczny wzrost przychodów Spółki, co wiązało się z podpisaniem umów z pięcioma nowymi liczącymi się odbiorcami.
- Wzrost kosztów wytworzenia jest związany z zakupem nowych licencji (Disney – artykuły szkolne; Disney Marvel – Avengers, The Amazing Spider-Man; Hasbro; Rainbow; Fox; Mattel; Turner Broadcasting). Nowe licencje pozwoliły na utrzymanie statusu lidera w branży papierniczej marki premium oraz wpłynęły na podpisanie nowych kontraktów z sieciami. Firma chcąc pozostać głównym graczem na rynku oraz chcąc wyznaczać trendy dla nabywców poniosła duże inwestycje w rozwój, ponieważ ograniczenie się do nieaktualnych popytowo licencji utraciłaby status głównego gracza na polskim rynku. Wzrost kosztów produkcji torebek w Chinach wynikał nie tylko ze wzrostu kursu USD oraz z faktu podniesienia jakości. Ponadto w 2015 roku do sprzedaży wprowadziliśmy nowe produkty licencyjne do akcji BTS, torebki licencyjne Hasbro, nowe wzory licencyjne na karnety i zaproszenia. Koszty te wzrosły o 16% i są ściśle związane z rozwojem i wzrostem działalności firmy. Wzrost kosztów pośrednich również bezpośrednio jest związany z rozwojem firmy: w porównaniu do roku 2014 Spółka powiększyła ilość zatrudnionych o 5 osób – Dział Handlowy został powiększony o obsługę hurtowo- detaliczną, ze względu na rosnące zainteresowanie ze strony odbiorców oraz dynamikę wzrostu popytu tego sektora - Firma, po przeprowadzeniu analiz finansowych, zakłada w roku kolejnym 2016 dwucyfrowy procentowy wzrost przychodu. Wzrost kosztów amortyzacji był wynikiem powiększenia portfolio licencji oraz zainwestowania przez Spółkę w innowacyjny i

niestosowany dotąd system ekspozycji towarów u klientów. Odnotowano również wzrost kosztów zużycia materiałów i energii, co jest skutkiem konieczności wynajęcia dodatkowej powierzchni magazynowej na obsługę działalności bieżącej oraz konfekcjonowania, a także usług podjęcia pracowników outsourcingowych.

W bieżącym roku Spółka podjęła kroki w kierunku restrukturyzacji. Celem jest ograniczenie kosztów skutkujące poprawą wyników. Weryfikowane i renegocjowane są wszystkie podpisane dotychczas umowy z dostawcami oraz podwykonawcami. Planowana, w ciągu najbliższych tygodni, relokacja magazynu, będzie miała przełożenie bezpośrednie na spadek kosztów- szacunkowo o 34% w roku 2016. Z drugiej strony Spółka renegocjuje umowy z klientami celem poprawienia rentowności sprzedaży oraz przyspieszenia ściągальności należności.

Czynniki ryzyka:

a) Ryzyko związane z podstawowymi czynnikami makroekonomicznymi

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce, na rynkach europejskich oraz na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Verte S.A. mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa, poziom stóp procentowych oraz siła nabywczą pieniądza na wymienionych rynkach. Wymienione czynniki mają wpływ na kształtowanie się poziomu płac realnych, budżetów gospodarstw domowych, poziomu zamożności społeczeństwa i wielkość popytu na towary oferowane przez Spółkę. Niekorzystne kształtowanie się wyżej wymienionych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki.

b) Ryzyko związane z sytuacją na rynkach finansowych

Do czynników mogących negatywnie wpłynąć na działalność Spółki należy zaliczyć politykę sektora bankowego, gdyż uruchamianie nowych projektów ściśle uzależnione jest od kredytowania. Zaostrzenie warunków kredytowych przez banki do wszystkich przedsiębiorców sprawia, że Spółka musi wносить zaliczki na uruchamianą produkcję co nie wpływa korzystnie na płynność finansową.

c) Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji stosowania

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może implikować poważne pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

d) Ryzyko stóp procentowych

Spółka prowadzi swoją działalność również przy udziale kredytów bankowych, tj. długu oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę procentową. Ewentualny wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Spółki oraz pogorszenia wskaźników efektywności finansowej.

e) Ryzyko związane z zadłużeniem

Spółka korzysta i zamierza w przyszłości korzystać z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych (finansowanie bieżącej działalności operacyjnej), leasingów (środki transportu, sprzęt IT, wyposażenie) oraz pożyczek od podmiotów powiązanych na nakłady inwestycyjne. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Spółki może spowodować, że nie będzie ona w stanie spłacać zobowiązań odsetkowych oraz kapitału wynikających z zawartych umów finansowych. W takim przypadku zadłużenie Spółki z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą mogły skorzystać z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Spółki.

f) Ryzyko związane z należnościami

Spółka prowadzi sprzedaż do swoich odbiorców na podstawie przydzielonego limitu kredytowego wraz z określonym terminem płatności. Każdy limit kredytowy ustalany jest indywidualnie na podstawie posiadanych danych finansowych oraz z wykorzystaniem dostępnych na rynku sposobów ustalania wiarygodności kredytowej. Sytuacja każdego klienta jest ściśle monitorowana, a w przypadku wystąpienia jakichkolwiek sygnałów zagrażających spłacie wiarygodności podejmowane są natychmiastowe działania windykacyjne. Mimo monitoringu należności i dobrego systemu oceny wiarygodności kredytowej nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności pojedynczych kontrahentów i ponoszenia przez Spółkę z tego tytułu strat finansowych. W celu zmniejszenia ryzyka nieściągalności należności Spółka współpracuje z firmą windykacyjną INTRUM oraz kancelarią prawną Weremczuk Bobeł - Wspólnicy.

g) Ryzyko związane z zapasami i koniecznością ich przeszacowania

Verte S.A. działa w branży kapitałochłonnej, w której cykl produkcyjny jest stosunkowo długi, a to sprawia iż wartość zapasów utrzymuje się na wysokim poziomie. Niedopasowanie stanów magazynowych do zapotrzebowania rynku wiązałoby się z ryzykiem utraty potencjalnych przychodów (w przypadku za małych stanów lub braku danego asortymentu) lub zamrożenia kapitału obrotowego (w przypadku zbyt małej rotacji produktów i zbyt dużych stanów magazynowych). W przypadku zbyt wysokich stanów magazynowych wiąże się z ryzykiem konieczności przeszacowania wartości zapasów i dostosowania ich do ewentualnych niższych niż magazynowe cen sprzedaży odbiorcom.

h) Ryzyko sprzedaży sezonowej

Istnieje ryzyko sprzedaży sezonowej, gdzie na pierwsze półrocze przypada zaledwie 30% całego obrotu zaś pozostałe 70% realizowane jest w drugim półroczu. Taki rozkład sprzedaży ma duże znaczenie na utrzymanie właściwej płynności finansowej, jak również utrudnia estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych. W celu ograniczenia wskazanego ryzyka oferta produktowa spółki jest modyfikowana tak, aby znalazło się w niej więcej produktów sprzedawanych w pierwszym półroczu roku kalendarzowego. Wprowadzane są również produkty niewrażliwe na sezonowość.

i) Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

Istnieje ryzyko spadku marży związane z rosnącą pozycją odbiorców artykułów papierniczych. Duże sieci handlowe odgrywając coraz większą rolę w sprzedaży wyrobów z branży papierniczej, oczekują większych rabatów czy też opłat marketingowych, jak również wdrażania nowoczesnych systemów rozliczeń, co może doprowadzić do obniżenia marż handlowych oraz wzrostu kosztów obsługi tych klientów.

j) Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

Verte S.A. współpracuje z wieloma podmiotami, o ugruntowanej pozycji na rynku, które dostarczają Spółce materiały i surowce oraz usługi. Wprowadzona polityka zakupowa zakłada dywersyfikację dostawców, przy jednoczesnej minimalizacji kosztów zakupów oraz wyboru dostawców usług. Współpraca nawiązywana jest z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów umieszczani są na liście dostawców kwalifikowanych. Zasadą jest, że na każdy produkt/materiał/usługę Verte S.A. posiada nie mniej niż dwóch dostawców. Z głównymi dostawcami Spółka zawiera natomiast umowy o współpracę. Wdrożone procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia od dostawcy i tworzą podstawę do długoterminowej współpracy opartej na poszanowaniu interesów obu stron.

Jednakże w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, istnieje ryzyko negatywnego wpływu na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

k) Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych pozycji do oferty sprzedażowej

Wprowadzenie do oferty nowych wyrobów, które spotykają się z przychylnym przyjęciem klientów, stanowi jeden z podstawowych czynników wpływających na wzrost przychodów ze sprzedaży. Istnieje ryzyko, że przygotowana przez Spółkę oferta kierowana na obecne i przyszłe rynki działalności, nie odniesie sukcesu, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe i działalność Spółki.

Dotychczasowe doświadczenie Spółki we wprowadzaniu nowych produktów do oferty sprzedażowej przekładało się na duże zainteresowanie klientów wyrobami Spółki.

l) Ryzyko związane z podrabianiem produktów

Nasze rozwiązania produktowe cieszą się na tyle dużym uznaniem i zainteresowaniem, wytwarzane są na unikalnych licencjach, że istnieje ryzyko kopiowania naszych wzorów przez konkurencję. W takich sytuacjach wykorzystujemy wszelkie dostępne mechanizmy prawne w celu powstrzymania nieuczciwych praktyk. Aby ograniczyć ryzyko powielania, zastrzegamy wzory użytkowe, znaki towarowe i zgłaszamy do ochrony patentowej nowo wdrażane wyroby.

m) Ryzyko związane z brakiem nowych inwestycji i rozszerzaniem produkcji

Istnieje ryzyko związane z ograniczonymi możliwościami finansowymi Spółki na uruchomienie dodatkowej produkcji, a tym samym z pozyskaniem kolejnych odbiorców produktów Spółki. Brak stosownych decyzji inwestycyjnych może być przeszkodą w pozyskaniu nowych kontrahentów oraz rozszerzenia działalności na rynki zagraniczne. Rozszerzenie działalności wymaga pozyskania dodatkowych środków finansowych.

n) Ryzyko wejścia na nowe rynki

Strategia Verte S.A. zakłada ekspansję poprzez umacnianie pozycji Spółki na rynkach istniejących (rozwój w obszarach dotychczasowej działalności, tj. wzmocnienie pozycji rynkowej na rynku lokalnym), wejście na nowe rynki geograficzne oraz pozyskanie nowych rynków produktowych (rozszerzenie działalności m. in. o sprzedaż produktów na nowych licencjach oraz wdrożenie nowych form sprzedaży).

Wchodzenie na nowe rynki związane jest z koniecznością poniesienia nakładów dotyczących dostosowania sprzedawanych towarów do wymogów lokalnych (m.in. uwzględnienie lokalnych barier prawnych) oraz opracowania odmiennych strategii sprzedażowych. Ponadto, należy mieć na względzie ewentualne różnice kulturowe występujące pomiędzy dotychczasowymi a planowanymi rynkami działalności Spółki.

Istnieje zatem ryzyko, że korzyści związane z wejściem Spółki na nowe rynki mogą być mniejsze niż planowane lub też mogą zostać osiągnięte w dłuższym niż zakładany obecnie przez Spółkę horyzoncie czasowym, a tym samym wyniki finansowe w przyszłości mogą być niższe niż zakładane.

o) Ryzyko związane z umowami najmu

Verte S.A. prowadzi swoją działalność na podstawie zawartych umów najmu powierzchni magazynowej w Błoniu oraz powierzchni biurowej w Warszawie. Umowy najmu zawarte są na czas określony - 5 i 7 lat. Spółka nie może wykluczyć, iż umowy najmu mogą zostać wypowiedziane przed upływem okresu na jaki zostały zawarte, jak również nie może wykluczyć, iż umowy te nie zostaną przedłużone po upływie okresu, na jaki zostały zawarte. Powyższe okoliczności mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, w szczególności koszty adaptacji magazynów do potrzeb działalności Verte S.A.

p) Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Verte S.A. prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywa oraz jeden z najważniejszych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności i doświadczenie Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Verte S.A. W przypadku utraty kluczowych dla Spółki pracowników może ona nie być w stanie w krótkim czasie zastąpić ich nowymi osobami, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy jej rozwoju.

5. Przewidywany rozwój Spółki

a) Poszerzanie Portfolio posiadanych licencji poprzez:

- Podpisanie kontraktu z Disneyem na artykuły szkolne,
- Podpisanie kontraktu z Marvell /Disney/ na artykuły szkolne, karnety okolicznościowe, zaproszenia, kolorowanki oraz kalendarze;
- Podpisanie kontraktu z Disney Marvell na artykuły szkolne , karnety i zaproszenia, kolorowanki i kalendarze – The Amazing Spider-Man;
- Podpisanie kontraktu z Hasbro na opakowania prezentowe, karnety, zaproszenia, kolorowanki, kalendarze oraz pudełka;
- Podpisanie kontraktu z Rainbow na kalendarze, kolorowanki, zaproszenia, karnety, opakowania prezentowe;
- Podpisanie kontraktu z Fox na kalendarze, kolorowanki, zaproszenia, karnety, opakowania prezentowe;
- Podpisanie kontraktu z Mattel na kalendarze, kolorowanki, zaproszenia, karnety, opakowania prezentowe;
- Podpisanie kontraktu z Turner Broadcasting System Europe na kalendarze, kolorowanki, zaproszenia, karnety, opakowania prezentowe.

b) Pozyskiwanie kolejnych sieci handlowych ze szczególnym nastawieniem na współpracę bez prawa zwrotu;

c) Rozwój eksportu;

d) Rozwój kanału dystrybucji Hurt/Detal;

e) Prezentacja oferty Spółki na targach zagranicznych;

f) Poszerzenie portfolio o nowe kategorie produktów np. kolorowanki Mini, Midi, Gigant

g) Wysyłki towaru na akcje oparte na historii sprzedaży u klientów co spowoduje znaczne zmniejszenie poziomu zwrotów;

- h) Rozwój spersonalizowanych kontraktów wyłącznościowych (produktowo lub wzorniczo) dla wybranych sieci;
- i) Rozwój Importu + dystrybucji wybranych kategorii produktów (Turnowski i Shkolyaryk);
- j) Utrzymanie odpowiedniego poziomu rentowności wyrobów;
- k) Utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej;

6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku obrotowym od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Spółka nie ponosiła nakładów na badania i rozwój oraz nie odnotowała osiągnięć w obszarze R&D.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wybrane wskaźniki finansowe	2015 rok	2014 rok
Wskaźniki płynności:		
1. Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)	1,12	1,13
2. Wskaźnik szybki (aktywa obrotowe – zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe)	0,48	0,46

Wskaźniki płynności finansowej mierzą stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami, wskazują zdolność Spółki do wywiązywania się z tych zobowiązań. Oba wskaźniki delikatnie się poprawiły.

8. Informacje o nabyciu własnych akcji

W 2015 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania VERTE S.A. nie nabywała własnych akcji.

9. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka VERTE S.A. nie posiada żadnych oddziałów.

10. Informacje o instrumentach finansowych

Spółka VERTE S.A. na dzień 31.12.2015 roku nie posiadała udziałów w innych jednostkach.

Spółka ma zawarte umowy kredytowe z Deutsche Bank Polska S.A na łączną kwotę 10 002 000 złotych, w tym: kredyt w rachunku bieżącym – 2 500 000 zł, kredyt obrotowy odnawialny – 5 500 000 zł.

W roku od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. VERTE S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

11. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

W ocenie Zarządu spółka prowadzi swoją działalność starając się minimalizować negatywny wpływ na otaczające środowisko naturalne. Ma zawarte stosowne umowy na odbiór odpadów produkcyjnych z firmami zajmującymi się odzyskiem lub unieszkodliwieniem odpadów. Spółka prowadzi segregację odpadów zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Środowiska oraz wewnętrznymi procedurami.

12. Informacje dotyczące zatrudnienia

Wyszczególnienie	Liczba osób
Przeciętny stan zatrudnienia pracowników w okresie od 01.01. – do 31.12.2015r	65
Stan zatrudnienia na 31.05.2016 roku	73
Planowane średnioroczne zatrudnienie na 2016 rok	73

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w Verte SA zatrudnionych było 53 osoby na stanowiskach nierobotniczych i 20 osób na stanowiskach robotniczych. W porównaniu do roku 2014 przeciętny stan zatrudnienia zwiększył się o 5 osób.

W okresach wzmożonej sprzedaży Spółka wynajmowała pracowników sezonowych do przygotowania wysyłki oraz przyjęcia zwrotów, co pozwoliło zmniejszyć koszty osobowe.

Większość pracowników zatrudnionych jest w sprzedaży i do obsługi klientów co stanowi 67% ogółu wszystkich zatrudnionych, 7% w przygotowaniu produkcji, a pozostałe 26 % to kadra zarządzająca i administracja.

Większość pracowników Spółki to kobiety (66%), załoga jest dość młoda, ponieważ w wieku od 20 do 40 lat zatrudnionych jest 65%, a staż pracy w przedziale od 5 do 15 lat ma ok. 30% pracowników.

13. Wskaźniki niefinansowe

Wyszczególnienie	Jedn. miary	Wykonanie 2015r.	Wykonanie 2014r.
Ilość klientów ogółem:		533	452
w tym: sieci	szt.	29	21
Ilość obsługiwanych placówek	szt.	2 537	2 029
Ilość zamówień	szt.	17 384	14 041

W 2015 roku Spółka pozyskała kolejne sieci.

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku Spółka obsługiwała 2 537 placówek sprzedaży w tym:

- 1 716 punktów działających w strukturach sieci,
- 821 punktów detalicznych i hurtowni.

Struktura obsługiwanych placówek kształtuje się następująco: sieci – 84,58 %, detal i hurtownie – 15,42 %.
Rozwijanie współpracy z detalem to nowa strategia Spółki, ponieważ klienci detaliczni są bardziej zdyscyplinowani w płatnościach za swoje zamówienia co może korzystnie wpłynąć na płynność finansową Spółki.
W prezentowanym okresie ilość złożonych zamówień do firmy wzrosła ok. 23,81 %.

14. Oświadczenie Zarządu.

Niniejszym Zarząd Verte S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki .
Według Zarządu Verte S.A. kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona.

Zarząd Verte S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, iż podmiot uprawiony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten, jak również biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 29 czerwca 2016 roku

Rafał Fudali Prezes Zarządu