



# **RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2017**

## ***VERTE SPÓŁKA AKCYJNA***

***w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie,  
ul. Aleje Jerozolimskie 96***

Warszawa, dnia 2017-11-14

VERTE S.A. W RESTRUKTURYZACJI, ALEJE JEROZOLIMSKIE 96, 00-607 WARSZAWA, T.48 531 658 530, NIP 118 20 61 075, REGON 142873100, KRS 0000387000 - Sąd Rej. dla m. st. Warszawy XII Wydz. Gosp., nr konta: 48 1010 1048 2788 8834 2787 0001, KAPITAŁ ZAKŁADOWY: 1 041 250 000 PLN (opłacony w całości), PREZES ZARZĄDU - RAFAŁ FUDALI.

[WWW.VERTE.PL](http://WWW.VERTE.PL)

## **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 PRZYCZYŃ 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. Aleje Jerozolimskie 96, (00-807) Warszawa	
Telefon	+48 (22) 531 658 530	
Fax	+48 (22) 2 500 058	
E-mail	<a href="mailto:verte@verte.pl">verte@verte.pl</a>	
Strona internetowa	<a href="http://www.verte.pl">www.verte.pl</a>	
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 Fudali	Członek Rady Nadzorczej
	Dariusz Ziąber	Członek Rady Nadzorczej
	Józef Pawlik	Członek Rady Nadzorczej
	Piotr Gujski	Członek Rady Nadzorczej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 2007 – 46.90.Z).

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. Spółka w IV kwartale 2016 roku rozszerzyła swoją ofertę produktową o elektronikę użytkową.

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

AKTYWA	stan na 30.09.2017	stan na 30.09.2016
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>8 813 860,69</b>	<b>10 052 779,49</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	6 089 613,93	7 124 675,85
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 289 213,02	1 652 674,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 435 033,74	1 275 429,64
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>18 706 558,18</b>	<b>19 800 792,27</b>
I. Zapasy	5 106 588,18	12 460 136,90
II. Należności krótkoterminowe	13 265 311,49	6 855 599,26
III. Inwestycje krótkoterminowe	192 221,76	54 267,36
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	142 436,75	430 788,75
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>27 520 418,87</b>	<b>29 853 571,76</b>
PASywa	stan na 30.09.2017	stan na 30.09.2016
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>222 353,09</b>	<b>9 257 805,34</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	16 412 500,00	16 412 500,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: (wielkość ujemna)	0,00 0,00	0,00 0,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 802 234,88	-7 342 306,16
VI. Zysk (strata) netto	-7 387 912,03	187 611,50
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>27 298 065,78</b>	<b>20 595 766,42</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	2 409 774,98	1 817 003,09
II. Zobowiązania długoterminowe	394 018,85	2 436 002,89
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24 493 286,95	16 338 560,44
IV. Rozliczenia międzyokresowe	985,00	4 200,00
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>27 520 418,87</b>	<b>29 853 571,76</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>III kwartał 01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>III kwartał 01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>za okres 01.01.2017 - 30.09.2017</b>	<b>za okres 01.01.2016 - 30.09.2016</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 027 607,55</b>	<b>8 212 964,11</b>	<b>19 886 491,69</b>	<b>20 199 400,02</b>
- od jednostek powiązanych			0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	219 382,83	1 126 141,57	4 562 483,48	5 842 663,18
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-194 950,39	984 717,76	-1 338 291,57	745 865,30
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-3,53	0,00	-24 718,16	2 682,48
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 003 178,64	6 102 104,78	16 687 017,94	13 608 189,06
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 564 502,16</b>	<b>8 741 815,03</b>	<b>26 211 419,68</b>	<b>19 700 791,29</b>
I. Amortyzacja	461 057,52	446 971,27	1 403 976,88	1 877 727,65
II. Zużycie materiałów i energii	27 708,52	569 059,72	608 345,52	1 726 223,89
III. Usługi obce	572 237,60	1 774 731,04	2 965 404,34	3 815 694,25
IV. Podatki i opłaty, w tym:	12 333,29	113 558,79	95 421,66	341 603,91
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	737 789,45	1 191 996,82	3 205 848,72	3 292 727,98
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	115 971,38	200 299,46	575 493,18	574 544,33
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	497 522,00	376 180,16	1 245 739,50	902 804,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 139 882,40	4 069 017,77	16 111 189,88	7 169 464,40
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-2 536 894,61</b>	<b>-528 850,92</b>	<b>-6 324 927,99</b>	<b>498 608,73</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	-6 396,45	369 772,26	62 454,81	446 717,15
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-20 743,31	0,00		256,67
II. Dotacje	12 288,00	0,00	12 288,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	9 926,46	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	2 058,86	369 772,26	40 240,35	446 460,48
E. Pozostałe koszty operacyjne	117 400,40	90 120,51	481 070,10	196 438,26
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	20 153,01	0,00	20 153,01	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	49 408,14
III. Inne koszty operacyjne	97 247,39	90 120,51	460 917,09	147 030,12
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-2 660 691,46</b>	<b>-249 199,17</b>	<b>-6 743 543,28</b>	<b>748 887,62</b>
G. Przychody finansowe	0,00	0,91	30,49	0,91
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,91	30,49	0,91
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	48 870,18	241 016,96	644 399,24	561 277,03
I. Odsetki, w tym:	48 368,63	192 139,22	348 509,68	476 896,31
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	501,55	48 877,74	295 889,56	84 380,72
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-2 709 561,64</b>	<b>-490 215,22</b>	<b>-7 387 912,03</b>	<b>187 611,50</b>
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-2 709 561,64</b>	<b>-490 215,22</b>	<b>-7 387 912,03</b>	<b>187 611,50</b>

PRZEPIŁYWY FINANSOWE	III kwartał 01.07.2017- 30.09.2017	III kwartał 01.07.2016- 30.09.2016	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016
<b>A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 709 561,64	-490 215,22	-7 387 912,03	187 611,50
II. Korekty razem	4 288 834,62	1 959 602,08	10 631 546,12	1 427 626,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	<b>1 579 272,98</b>	<b>1 469 386,86</b>	<b>3 243 634,09</b>	<b>1 615 238,21</b>
<b>B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
I. Wpływy	0,00	0,00	55 429,22	550 281,18
II. Wydatki	0,01	246 542,13	23 851,16	504 289,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<b>-0,01</b>	<b>-246 542,13</b>	<b>31 578,06</b>	<b>45 991,28</b>
<b>C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
I. Wpływy	0,00	6 814 533,32	4 882 322,78	7 643 271,08
II. Wydatki	1 510 736,12	7 985 104,79	8 028 958,00	9 305 350,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<b>-1 510 736,12</b>	<b>-1 170 571,47</b>	<b>-3 146 635,22</b>	<b>-1 662 079,68</b>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/- B.III+/-C.III)	<b>68 536,85</b>	<b>52 273,26</b>	<b>128 576,93</b>	<b>-850,19</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<b>68 536,85</b>	<b>52 273,26</b>	<b>128 576,93</b>	<b>-850,19</b>

– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>123 684,89</b>	<b>1 994,10</b>	<b>63 644,83</b>	<b>55 117,55</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>	<b>192 221,74</b>	<b>54 267,36</b>	<b>192 221,76</b>	<b>54 267,36</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania			0,00	0,00

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>III kwartał 01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>III kwartał 01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>za okres 01.01.2017 - 30.09.2017</b>	<b>za okres 01.01.2016 - 30.09.2016</b>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 931 914,73	9 748 020,56	7 610 265,12	9 070 193,84
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 931 914,73	9 748 020,56	7 610 265,12	9 070 193,84
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	222 353,09	9 257 805,34	222 353,09	9 257 805,34
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

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

Raport za III kwartał 2017 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 2016 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. Dodatkowo 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 pochodny 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.

## l. 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 2017 roku wyniosła 27 520 tys. złotych i jest niższa o 2 333 tys. złotych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Strukturę majątku przedsiębiorstwa stanowią w ponad 32% aktywa trwałe i 68 % aktywa obrotowe.

W strukturze aktywów obrotowych znaczącą pozycją są zapasy, które stanowią ponad 27 % aktywów obrotowych oraz należności krótkoterminowe odpowiadające za ok. 71% wszystkich aktywów obrotowych. Dla porównania w analogicznym okresie roku ubiegłego struktura przedstawiała się następująco: zapasy stanowiły – ok. 63% aktywów obrotowych, a należności krótkoterminowe ok. 35%.

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej na dzień 30 września 2017 roku wynosił niecały 1%, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ponad 99%. Świadczy to o fakcie, iż działalność Spółki jest w większości finansowana środkami zewnętrznymi.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2017 roku, Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 7 388 tys. złotych, co w porównaniu do roku ubiegłego daje spadek wyniku finansowego netto o 7 576 tys. złotych.

Wpływ na wynik w tym okresie miał przede wszystkim spadek przychodów netto ze sprzedaży.

Zarząd przypomina, iż na przestrzeni maja i czerwca 2017 r. do Spółki wpłynęły zajęcia wierzytelności oraz rachunków bankowych, które zachwiały realizacją zaplanowanych wcześniej działań oraz stawiając pod znakiem zapytania możliwość kontynuacji działalności. W związku z tym Zarząd Spółki postanowił o złożeniu wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego.

W dniu 10 sierpnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych postanowił otworzyć przyspieszone postępowanie układowe Spółki.

Na dzień 15 listopada 2017r przewidywany jest termin głosowania układowego.

Ze względu na zablokowanie kont bankowych, w III kwartale 2017 Zarząd zmuszony został do ograniczenia bieżącej działalności do działań zmierzających do zabezpieczenia istniejącego majątku oraz utrzymania zdolności operacyjnej. Ograniczone możliwości realizacji bieżących zobowiązań odbiły się negatywnie na zdolności generowania przychodów, co spowodowało powstanie straty w wysokości 7 576 tys. złotych za III kwartał 2017r.

## 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 związku z otwarciem przyspieszonego postępowania układowego Spółki, w III kwartale 2017 roku Emitent koncentrował się na utrzymaniu zdolności operacyjnej. Wobec powyższego nie prowadzono inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

## 9. WSKAZANIE PRZYCZYŃ 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%
<b>Razem</b>	<b>16.412.500</b>	<b>100,00%</b>	<b>30.090.000</b>	<b>100,00%</b>

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

Na dzień 30.09.2017 roku w Verte S.A. zatrudnienie wyniosło 24 osoby. Średnie zatrudnienie w III kwartale 2017 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 35,4 etatów.

Warszawa, dnia 2017-11-14

**Rafał Fudali – Prezes Zarządu**