



# **JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY**

## ***VERTE SPÓŁKA AKCYJNA***

***z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 32***

## **ZA II KWARTAŁ 2016 ROKU**

Warszawa, dnia 2016-08-09

## **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. Prosta 32, (00-838) Warszawa	
Telefon	+48 (22) 1 234 234	
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

Na dzień sporządzania raportu kwartalnego w Spółce nie ma Rady Nadzorczej, której kadencja wygasła 30 czerwca 2016. Nowa Rada Nadzorcza zostanie wybrana na Walnym Zgromadzeniu Wspólników, które rozpoczęło się 28 lipca i będzie kontynuowane 17 sierpnia 2016 roku.

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:

- a) jednostkowy bilans na dzień 30.06.2016 i 30.06.2015**
- b) jednostkowy rachunek zysków i strat za okres:**
  - 01.04.2016 – 30.06.2016 oraz 01.04.2015 – 30.06.2015
  - 01.01.2016 – 30.06.2016 oraz 01.01.2015 – 30.06.2015
- c) jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres:**
  - 01.04.2016 – 30.06.2016 oraz 01.04.2015 – 30.06.2015
  - 01.01.2016 – 30.06.2016 oraz 01.01.2015 – 30.06.2015
- d) jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres:**
  - 01.04.2016 – 30.06.2016 oraz 01.04.2015 – 30.06.2015
  - 01.01.2016 – 30.06.2016 oraz 01.01.2015 – 30.06.2015

	AKTYWA	Stan na dzień (PLN)	
		30.06.2016	30.06.2015
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>10.253.208,63</b>	<b>13.211.558,81</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	7.410.744,32	8.360.352,85
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1.567.034,67	3.575.776,32
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.275.429,64	1.275.429,64
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21.566.998,95</b>	<b>18.969.589,82</b>
I	Zapasy	13.235.429,22	13.738.271,92
II	Należności krótkoterminowe	8.050.769,52	5.076.653,84
III	Inwestycje krótkoterminowe	1.994,10	1.100,65
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	278.806,11	153.563,41
	<b>Aktywa razem</b>	<b>31.820.207,58</b>	<b>32.181.148,63</b>

	PASYWA	Stan na dzień (PLN)	
		30.06.2016	30.06.2015
<b>A</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>9.748.020,59</b>	<b>12.762.558,40</b>
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	-7.342.306,16	-2.814.097,37
	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
VIII	Zysk/(strata) netto	677.826,72	-844.036,10
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>22.072.187,02</b>	<b>19.418.590,23</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	1.275.429,64	1.741.309,05
II	Zobowiązania długoterminowe	2.398.502,89	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	17.651.287,22	17.677.281,18
IV	Rozliczenia międzyokresowe	4.200,00	0,00
	<b>Pasywa razem</b>	<b>31.820.207,58</b>	<b>32.181.148,63</b>

	WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwota za okres (PLN)			
		II kwartał 01.04.2016 30.06.2016	II kwartał 01.04.2015 30.06.2015	narastająco 01.01.2016 30.06.2016	narastająco 01.01.2015 30.06.2015
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>6.267.825,19</b>	<b>5.102.586,37</b>	<b>11.986.435,91</b>	<b>9.992.657,79</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.103.580,57	-39.985,32	4.716.521,61	1.325.304,83
II	Zmiana stanu produktów	138.642,66	1.093.463,88	-238.852,46	1.424.548,03
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	2.682,48	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5.022.919,03	4.049.107,81	7.506.084,28	7.242.804,93
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5.640.555,70</b>	<b>5.485.006,91</b>	<b>10.958.976,26</b>	<b>10.328.448,48</b>
I	Amortyzacja	702.931,85	646.863,49	1.430.756,38	1.351.278,14
II	Zużycie materiałów i energii	654.913,02	1.150.695,89	1.157.164,17	1.637.396,74
III	Usługi obce	989.704,58	1.338.853,25	2.040.963,21	2.721.176,76
IV	Podatki i opłaty	190.406,32	32.710,80	228.045,12	60.323,57
V	Wynagrodzenia	1.049.254,64	977.562,04	2.100.731,16	1.827.096,90
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	180.479,61	174.123,93	374.244,87	372.429,19
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	253.965,68	197.500,54	526.624,72	280.245,63
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.618.900,00	966.696,97	3.100.446,63	2.078.501,55
<b>C</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>627.269,49</b>	<b>-382.420,54</b>	<b>1.027.459,65</b>	<b>-335.790,69</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>69.196,11</b>	<b>-34.868,61</b>	<b>76.944,89</b>	<b>27.283,86</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	256,67	-37.353,92	256,67	24.184,37
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	68.939,44	2.485,31	76.688,22	3.099,49
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>83.312,81</b>	<b>168.339,83</b>	<b>106.307,75</b>	<b>173.135,58</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	49.408,14	0,00	49.408,14	0,00
III	Inne koszty operacyjne	33.914,67	168.339,83	56.909,61	173.135,58
<b>F</b>	<b>Zysk/Strata z dział. operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>613.142,79</b>	<b>-585.628,98</b>	<b>998.086,79</b>	<b>-481.642,41</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>-11,25</b>	<b>324,11</b>	<b>0,00</b>	<b>336,68</b>
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:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- 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	-11,25	324,11	0,00	336,68
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>148.987,38</b>	<b>215.839,08</b>	<b>320.260,07</b>	<b>362.730,37</b>
I	Odsetki w tym:	134.603,66	130.468,92	284.757,09	246.541,65

	- 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	14.383,72	85.370,16	35.502,98	116.188,72
<b>I</b>	<b>Zysk/Strata brutto z dział. gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>464.144,16</b>	<b>-801.143,95</b>	<b>677.826,72</b>	<b>-844.036,10</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K</b>	<b>Zysk/Strata brutto (I+/-J)</b>	<b>464.144,16</b>	<b>-801.143,95</b>	<b>677.826,72</b>	<b>-844.036,10</b>
<b>L</b>	<b>Zysk/Strata netto (K-L-M)</b>	<b>464.144,16</b>	<b>-801.143,95</b>	<b>677.826,72</b>	<b>-844.036,10</b>

	WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość zmiany stanu środków pieniężnych za okres (PLN)			
		II kwartał 01.04.2016 30.06.2016	II kwartał 01.04.2015 30.06.2015	narastająco 01.01.2016 30.06.2016	narastająco 01.01.2015 30.06.2015
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej :</b>				
I	Zysk(strata) netto	464.144,16	-801.143,95	677.826,72	-844.036,10
II	Korekty razem	-781.984,95	925.404,95	-531.975,37	2.316.093,75
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-317.840,79	124.261,00	145.851,35	1.472.057,65
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	Wpływy	541.039,87	267.561,69	550.281,18	340.733,43
II	Wydatki	195.369,07	898.109,16	257.747,77	1.021.266,96
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	345.670,80	-630.547,47	292.533,41	-680.533,53
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	Wpływy	764.863,11	7.103.084,50	828.737,76	7.527.065,96
II	Wydatki	838.618,21	6.667.696,19	1.320.245,97	8.323.642,65
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-73.755,10	435.388,31	-491.508,21	-796.576,69
<b>D</b>	<b>Przyptywy pieniężne netto, razem</b>	<b>-45.925,09</b>	<b>-70.898,16</b>	<b>-53.123,45</b>	<b>-5.052,57</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-45.925,09</b>	<b>-70.898,16</b>	<b>-53.123,45</b>	<b>-5.052,57</b>
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>47.919,19</b>	<b>71.998,81</b>	<b>55.117,55</b>	<b>6.153,22</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>1.994,10</b>	<b>1.100,65</b>	<b>1.994,10</b>	<b>1.100,65</b>
	o ograniczonej możliwości dysponowania				

Wyszczególnienie		Kwota na dzień:			
		II kwartał	II kwartał	narastająco	narastająco
		01.04.2016 30.06.2016	01.04.2015 30.06.2015	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	9.283.876,40	13.563.702,35	9.070.193,84	13.606.594,50
I. a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	9.283.876,40	13.563.702,35	9.070.193,84	13.606.594,50
II.	Wynik netto	464.144,16	-801.143,95	677.826,72	-844.036,10
III.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9.748.020,56	12.762.558,40	9.748.020,56	12.762.558,40

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

Raport za II kwartał 2016 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 2015 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 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 czerwca 2016 roku wyniosła 31.820,2 tys. złotych i jest niższa o 1% od analogicznego okresu roku ubiegłego. Struktura majątku przedsiębiorstwa to ponad 32% aktywa trwałe i ok. 68% aktywa obrotowe. W strukturze aktywów obrotowych znaczącą pozycją są zapasy, które stanowią ok. 61% oraz należności ok. 37% wszystkich aktywów obrotowych, dla porównania w analogicznym okresie roku ubiegłego struktura przedstawiała się następująco: zapasy stanowiły – ok. 72% a należności krótkoterminowe stanowiły – ponad 27%.

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku stanowi ponad 31% a zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią ok. 69%, co świadczy, że działalność Spółki jest w większości finansowana środkami zewnętrznymi.

W okresie 6 m-cy 2016 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 677,8 tys. złotych, w roku poprzednim na półmetku Spółka miała stratę wysokości o 844,0 tys. złotych. Wpływ na wynik w tym okresie ma przede wszystkim sprzedaż, która w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła o 1.993,0 tys złotych. Sezonowość sprzedaży w Verte S.A. ma wpływ na osiągane wyniki, dlatego też w celu utrzymywania sprzedaży oferta produktowa Spółki jest ciągle modyfikowana tak, aby znalazło się w niej więcej produktów sezonowych. Wprowadzane są również produkty niewrażliwe na sezonowość. W pierwszym kwartale Spółka wprowadziła do sprzedaży dużo nowych wzorów, których część jest przedstawiona poniżej. Największe zmiany pozycji kosztowych odnotowane zostały w następujących pozycjach:

- Spadek kosztów zużycia materiałów i energii o 480 tys. złotych- 29%,
- spadek kosztów usług obcych o 680 tys. złotych -25%

Sprzedaż produktów w II kwartale w Spółce oparta jest o jedną akcję – Dzień Dziecka. Dodatkowo były sprzedawane całoroczne produkty oraz ruszyły pierwsze sprzedaże Akcji Szkoła.

Oferta sprzedażowa została rozszerzona o nowe produkty: licencyjne i okazjonalne. Zdjęcia przykładowe poniżej:



## 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 II kwartale 2016 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. Na podpisanie czeka kilka umów z nowymi licencjodawcami lub dotychczasowymi na nowe wzory. Spółka podpisała aneks z Warner Bros Entertainment na prawa do korzystania ze wzorów DC Comics, które zostały wykorzystane w akcji Back to School. Podpisane zostały umowy licencyjne z Universal Studios Licensing na prawa do korzystania ze znaku towarowego Minions, z The Walt Disney Company na znak towarowy Star Wars oraz z Turner Broadcasting System Europe na Adventure Time.

## 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 30.06.2016 roku w Verte S.A. zatrudnienie wyniosło 76 etatów. W ostatnim dniu analogicznego okresu porównawczego 2015 roku zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 67 etatów.

*Warszawa, dnia 2016-08-09*

**Rafał Fudali – Prezes Zarządu**