

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ORAZ RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI

**VERTE S.A.**

ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ  
31 GRUDNIA 2016 R.

Poznań, dnia 29 sierpnia 2017 r.

**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.....</b>	<b>7</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	7
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	15





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu VERTE S.A.

#### *Przedmiot badania*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego VERTE S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Prostej 32, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., na które składają się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **47 637 924,69 zł**,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **781 088,72 zł**,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 459 928,72 zł**,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8 527,28 zł**,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia,  
(załączone sprawozdanie finansowe).

#### *Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 ze zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości, wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdań finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tejże ustawie.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.





think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

### *Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem, zbadane załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

### *Objaśnienia*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższą istotną niepewność mogącą budzić wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, o której Zarząd poinformował we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, nocie nr 40 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, jak również w sprawozdaniu z działalności.

W dniu 17 lipca 2017 r., w związku ze znaczącymi trudnościami w zakresie płynności oraz z sytuacją finansową Spółki Zarząd postanowił złożyć do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wniosek, na podstawie którego w dniu 10 sierpnia 2017 r. otwarte zostało przyspieszone postępowanie układowe. Powodzenie

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846, Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

prowadzonych z kontrahentami rozmów w celu uzyskania ich zgody na przyjęcie przedstawionych w złożonym wniosku propozycji układowych, stanowiące podstawę możliwości zatwierdzenia przez Sąd Rejonowy układu, a także możliwość późniejszego wypełnienia jego postanowień, są obarczone znacznym ryzykiem niepowodzenia. W sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu z działalności Zarząd Spółki podkreślił przekonanie i wiarę w to, iż zaproponowane w złożonym wniosku warunki układu zostaną przez wierzycieli zaakceptowane, gdyż jego realizacja gwarantować ma możliwość wywiązania się Spółki z ciążących na niej zobowiązań. W konsekwencji Zarząd Jednostki za podstawę zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu zbadanego sprawozdania finansowego przyjął założenie, iż po akceptacji przez wierzycieli warunków układowych Sąd Rejonowy zatwierdzi ten układ, a Spółka będzie w stanie wypełniać jego postanowienia, realizując plan restrukturyzacyjny.

Zwracamy uwagę, iż sytuacja finansowa Spółki zaprezentowana we wniosku restrukturyzacyjnym, w tym w zakresie płynności, nie wskazuje na możliwość kontynuacji przez nią działalności w niezmnieszonym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, bez jej dokapitalizowania lub redukcji istniejącego zadłużenia i rozłożenia jego spłaty w czasie. Zarząd oparł zatem przyjęcie zasady kontynuacji na zdarzeniach, które mogą, ale nie muszą zaistnieć się w przyszłości, takich jak zatwierdzenie przez Sąd Rejonowy układu po wcześniejszym akceptacji jego warunków przez wierzycieli, a także możliwość późniejszego wypełnienia proponowanych warunków spłaty zadłużenia. Ze względu na naturę przyjętych założeń nie jest możliwe uzyskanie zadowalającej pewności, że efekt zakładany przez Zarząd Spółki zostanie osiągnięty, wykluczyć jednak tego nie możemy.

Dodatkowo zwracamy również uwagę na fakt, iż Zarząd Spółki zaprezentował w zbadanym sprawozdaniu finansowym skutki podjętej decyzji o zmianie (wydłużeniu) okresów ekonomicznej użyteczności wybranych środków trwałych, o czym poinformował w nocy nr 51 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu decyzja o przedmiotowej zmianie została podjęta przed rozpoczęciem 2016 r., jednakże została wprowadzona do ksiąg Spółki dopiero po publikacji raportu za 4 kwartał 2016 r., tj. po 13 lutego 2017 r. W sytuacji, gdyby taka zmiana okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych nie nastąpiła, wynik finansowy wypracowany w 2016 r. oraz aktywa netto Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. byłyby niższe o 510,3 tys. zł.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżeń odnośnie do tych spraw.

### *Inne istotne zagadnienia*

W sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazano skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Z uwagi na powyższe, zgodnie z postanowieniami art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu podjęcia decyzji co do dalszego istnienia Spółki.

Powyższe nie wymagało prezentacji lub ujawnienia w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym, a nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie do tego zagadnienia.

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 22 81  
f. +48 61 855 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811917052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

*Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji*

*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Kierownik Jednostki. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane Ustawą o rachunkowości.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego w zakresie naszych obowiązków było również:

- a) zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz czy są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym, oraz
- b) złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Łukasz Motąła

Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 13232

działający w imieniu:

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1**

Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich  
prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 29 sierpnia 2017 r.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 835 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 31 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

**VERTE S.A.** (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 1 kwietnia 2011 r. w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Rep. A nr 2731/2011) podpisanym przed asesorem notarialnym Ewelina Stygar-Jarosińską w Kancelarii Notarialnej Danuty Kosim-Kruszewskiej w Warszawie.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Prostej 32.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000387060 w dniu 24 maja 2011 r.

Spółka posiada numer NIP 1182061975 oraz symbol REGON 14873100.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90Z) oraz produkcja papieru i wyrobów z papieru (PKD 17).

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 16 412,5 tys. zł i dzielił się na 7 000 000 akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 6 677 500 akcji uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz na 2 735 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje uprzywilejowane serii A dają prawo do powoływania i odwoływania 2 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego w przypadku 3- lub 4-osobowej Rady Nadzorczej oraz 3 członków Rady Nadzorczej w przypadku 5-osobowego składu Rady Nadzorczej. Ponadto uprzywilejowanie akcji serii A dotyczy prawa głosu, dając 2 głosy na akcję oraz dywidendy, które polega na tym, że na każdą akcję przypada dywidenda o połowę wyższa niż na każdą z nieuprzywilejowanych akcji. Wyemitowane akcje imienne serii B są uprzywilejowane co do głosu, dając 2 głosy na akcję oraz o połowę wyższą dywidendę na każdą akcję niż w przypadku akcji nieuprzywilejowanych.

Zgodnie z notą 15 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
Magma Capital LTD	51,03%	7 677 500	1,00	7 677 500,00
Magdalena Fudali	39,88%	6 000 000	1,00	6 000 000,00
Pozostali (27 osób) poniżej 5%	9,09%	2 735 000	1,00	2 735 000,00
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 412 500</b>		<b>16 412 500,00</b>

Na dzień wydania niniejszej opinii i raportu z badania Zarząd Spółki był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Rafał Fudali.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Marek Zuber	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Ziąber	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Fudali	Członek Rady Nadzorczej
Józef Pawlik	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Gujski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- 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);
- w dniu 17 sierpnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, w związku z upływem kadencji członków Rady Nadzorczej, postanowiło o powołaniu do składu Rady Nadzorczej: p. Marka Zubera, p. Jakuba Fudalego oraz p. Dariusza Ziąbera (akcjonariusze posiadający akcje serii A skorzystali w tym przypadku ze swoich uprawnień wynikających z uprzywilejowania akcji) oraz p. Józefa Pawlika i p. Piotra Gujskiego.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Pawła Przybysza (numer ewidencyjny 11011), działającego w imieniu firmy audytorskiej 4AUDYT sp. z o.o. (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uwagą objaśniającą o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż na dzień wydania niniejszej opinii, tj. 29 czerwca 2016 r. przypada data wygaśnięcia kredytu obrotowego odnawialnego z limitem w wysokości 5 500 tys. zł, jak również data wygaśnięcia kredytu w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 2 500 tys. zł. Na dzień wydania niniejszej opinii nie zostały podpisane aneksy przedłużające termin spłaty powyższych kredytów. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółka zapewniła jednak, iż jest ono sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności a podjęte rozmowy z Deutsche Bank Polska S.A. w zakresie przedłużenia obowiązywania umów kredytowych na kolejny okres powinny skutkować podpisaniem stosownych aneksów w najbliższych dniach.

Ponadto w sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazano skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.





think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Z uwagi na powyższe Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Z uwagi na powyższe, w dniu 11 sierpnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych postanowiło, że Spółka będzie kontynuowała działalność.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 sierpnia 2016 r., które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 4 536 400,66 zł zostanie pokryta zyskami lat przyszłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 września 2016 r.

### 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE FIRMĘ AUDYTORSKĄ I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Łukasz Motała (nr ewidencyjny 13232).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 13 lutego 2017 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 lutego 2017 r. odnośnie do wyboru firmy audytorskiej.

### 4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas załączone sprawozdanie finansowe.

Badanie zostało przeprowadzone w dniach od 10 kwietnia 2017 r. do dnia wydania niniejszej opinii wraz z raportem, z przerwami.

## 5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 29 sierpnia 2017 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

## 6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy firma audytorska, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2016 – 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 – 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	41 556,0	19 273,8	115,6%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	41 061,8	22 482,8	82,6%	98,8%	116,6%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>494,3</b>	<b>-3 209,1</b>	<b>115,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-16,6%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	967,6	468,7	106,4%	2,3%	2,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1 351,3	987,2	36,9%	3,3%	5,1%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>110,6</b>	<b>-3 727,6</b>	<b>103,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-19,3%</b>
Przychody finansowe	0,0	84,2	-100,0%	0,0%	0,4%
Koszty finansowe	891,7	893,1	-0,2%	2,1%	4,6%
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>-781,1</b>	<b>-4 536,4</b>	<b>82,8%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-23,5%</b>
Podatek dochodowy	0,0	0,0	-	-	-
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>-781,1</b>	<b>-4 536,4</b>	<b>82,8%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-23,5%</b>



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

## 2. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>10 269,6</b>	<b>11 978,8</b>	<b>-14,3%</b>	<b>21,6%</b>	<b>38,5%</b>
Wartości niematerialne i prawne	6 882,7	7 865,1	-12,5%	14,4%	25,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 951,8	2 838,3	-31,2%	4,1%	9,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 435,0	1 275,4	12,5%	3,0%	4,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>37 368,4</b>	<b>19 167,8</b>	<b>95,0%</b>	<b>78,4%</b>	<b>61,5%</b>
Zapasy	13 274,1	12 946,0	2,5%	27,9%	41,6%
Należności krótkoterminowe	23 632,6	5 979,3	295,2%	49,6%	19,2%
Inwestycje krótkoterminowe	63,6	55,1	15,5%	0,1%	0,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	398,0	187,3	112,5%	0,8%	0,6%
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-	-	-
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>47 637,9</b>	<b>31 146,6</b>	<b>52,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>7 610,3</b>	<b>9 070,2</b>	<b>-16,1%</b>	<b>16,0%</b>	<b>29,1%</b>
Kapitał podstawowy	16 412,5	16 412,5	0,0%	34,5%	52,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 021,1	-2 805,9	185,9%	-16,8%	-9,0%
Zysk (strata) netto	-781,1	-4 536,4	-82,8%	-1,6%	-14,6%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>40 027,7</b>	<b>22 076,4</b>	<b>81,3%</b>	<b>84,0%</b>	<b>70,9%</b>
Rezerwy na zobowiązania	2 977,4	2 021,2	47,3%	6,3%	6,5%
Zobowiązania długoterminowe	2 679,4	3 121,5	-14,2%	5,6%	10,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	34 369,9	16 929,5	103,0%	72,1%	54,4%
Rozliczenia międzyokresowe	1,0	4,2	-76,5%	0,0%	0,0%
<b>Pasywa razem</b>	<b>47 637,9</b>	<b>31 146,6</b>	<b>52,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

#### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	1,2%	-17,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-1,9%	-24,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-1,9%	-24,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-9,3%	-33,3%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-1,6%	-14,6%

#### Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,9	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	4,0	1,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	198	83
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	117	208
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	222	133

## Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,1	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	2 998	2 238
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	6,3%	7,2%

## Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,8	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,2	0,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,8	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,2	0,3

## Komentarz

Wykazana na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania była wyższa o 16 491,3 tys. zł tj. o 52,9% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Istotny wzrost sumy bilansowej spowodowany był głównie wzrostem poziomu należności z tytułu dostaw i usług związanym ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży Spółki ze względu na rozszerzenie zakresu działalności o sprzedaż elektroniki użytkowej. Wzrost wartości majątku sfinansowany został głównie zobowiązaniami z tytułu dostaw elektroniki.

W 2016 r. Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży (494,3 tys. zł) wobec straty poniesionej w roku poprzednim (3 209,1 tys. zł). Wynik ten nie pokrył jednak straty poniesionej na pozostałej działalności operacyjnej (głównie w związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi wartość należności oraz zapasów) oraz kosztów



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

finansowania zewnętrznego. W efekcie powyższego Spółka poniosła w 2016 r. stratę brutto oraz netto na poziomie 781,1 tys. zł. Wskaźniki rentowności, poza wskaźnikiem zyskowności sprzedaży, przyjęły zatem wartości ujemne.

W 2016 r. udział zobowiązań w finansowaniu posiadanego majątku, tj. poziom zadłużenia, wzrósł do 84%. Podobnie jak w roku poprzednim, Spółka na koniec badanego roku nie przestrzegała zasad pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Na dzień bilansowy została jednak spełniona zasada, zgodnie z którą aktywa trwałe charakteryzujące się długim okresem związania powinny być pokryte kapitałem o niskiej wymagalności (kapitałem własnym oraz zobowiązaniami długoterminowymi).

Prezentowane na dzień 31 grudnia 2016 r. wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej wyniosły odpowiednio 0,7 oraz 1,1, prezentując wartości poniżej uznawanych za oczekiwane. Aktywa obrotowe Spółki przekraczały jednak na dzień bilansowy poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 2 998 tys. zł. Oznacza to, iż potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy aktywów krótkoterminowych byłyby w pełni wystarczające do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych.

#### 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że Spółka nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć dotychczasowego jej zakresu.

Jednocześnie Zarząd wskazał na zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie bilansu, w szczególności na zajęcia komornicze w okresie od maja do czerwca br. oraz inne przesłanki, mające negatywny wpływ na ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W efekcie Zarząd stwierdził, że zachodzi istotna niepewność co do zdolności Jednostki do kontynuacji działalności, a dalsze jej funkcjonowanie jest uzależnione od zatwierdzenia przez Sąd Rejonowy przyspieszonego postępowania układowego otwartego w dniu 10 sierpnia 2017 r. Zatwierdzenie układu uzależnione jest od powodzenia rozmów prowadzonych z kontrahentami w celu uzyskania ich zgody na przyjęcie, przedstawionych w złożonym wniosku, propozycji układowych. W sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu z działalności Zarząd Spółki podkreślił przekonanie i wiarę w to, iż zaproponowane w złożonym wniosku warunki układu zostaną przez wierzycieli zaakceptowane, gdyż jego realizacja gwarantować ma możliwość wywiązania się Spółki z ciężących na niej zobowiązań. W konsekwencji Zarząd Jednostki za podstawę zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu zbadanego sprawozdania finansowego przyjął założenie, iż po akceptacji przez wierzycieli warunków układowych Sąd Rejonowy zatwierdzi ten układ, a Spółka będzie w stanie realizować jego postanowienia, wdrażając plan restrukturyzacyjny.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego VERTE S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., w tym analizy sytuacji finansowej, stwierdziliśmy istotną niepewność w zakresie możliwości kontynuacji działalności w roku następnym po badanych w związku problemami z płynnością oraz sytuacją finansową, która determinuje, w naszej opinii, konieczność niezwłocznego jej dokapitalizowania lub redukcji zadłużenia i rozłożenia okresu jego spłaty, a zatem zatwierdzenia układu z wierzycielami.





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

### III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

#### 1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od dnia 1 kwietnia 2011 r. uchwałą Zarządu z dnia 6 grudnia 2011 r.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego Polka SQL oraz EWKA.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji zapasów znajdujących się w strzeżonych składowiskach i objętych ewidencją ilościowo-wartościową - przeprowadzono raz w ciągu 2 lat w formie spisu z natury

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości za wyjątkiem przeprowadzenia w stosownym terminie spisu z natury zapasów. W 2016 r. Spółka nie dochowała bowiem terminu przeprowadzenia raz w ciągu 2 lat inwentaryzacji zapasów znajdujących się w strzeżonych składowiskach i objętych ewidencją

15/18

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 22 81  
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl  
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7611817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

w formie spisu z natury, przeprowadzając taki spis dopiero w lutym 2017 r. Ponadto Zarząd Jednostki postanowił o rozliczeniu różnic inwentaryzacyjnych wynikających z przeprowadzonego po terminie ustawowym spisu z natury zapasów w ciężar kosztów 2017 r., zawyżając w ten sposób wartość aktywów obrotowych, wyniku finansowego oraz aktywów netto w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym o 100,4 tys. zł.

Z uwagi na niepoinformowanie nas o terminie spisu z natury zapasów przeprowadziliśmy procedury zastępcze, które pozwoliły nam na uzyskanie racjonalnej pewności co do istnienia w Spółce oraz prawidłowości zastosowanych metod wyceny zapasów na dzień bilansowy.

## ŚRODKI TRWAŁE

Prezentowane w bilansie rzeczowe aktywa trwałe obejmowały środki trwałe stanowiące własność Spółki oraz wykorzystywane na podstawie umów leasingu, spełniających warunki określone w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. na wartość netto środków trwałych składały się przede wszystkim inne środki trwałe (1 412,8 tys. zł) oraz urządzenia techniczne i maszyny budynki i budowle (457,4 tys. zł).

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki, przed rozpoczęciem 2016 r. miała miejsce weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, na podstawie której podjęto decyzję o ich wydłużeniu dla innych środków trwałych. Skutki powyższej zmiany zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych po dacie publikacji raportu za 4 kwartał 2016 r., tj. po 13 lutego 2017 r., co Zarząd Spółki argumentuje błędem popełnionym przez służby finansowo – księgowo.

W przypadku braku dokonania korekty okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych wynik finansowy wypracowany w 2016 r. oraz aktywa netto Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. byłyby niższe o 510,3 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat zmian w strukturze środków trwałych Spółka przedstawiła w nocie nr 3, natomiast o dokonanej w poprzednim roku obrotowym zmianie okresów ekonomicznej użyteczności wybranych środków trwałych w nocie nr 51 dodatkowych informacji i objaśnień zbadanego sprawozdania finansowego.

## ZAPASY

Na koniec 2016 r. zapasy, wycenione na łączną wartość 13 274,1 tys. zł, stanowiły drugą co istotnością pozycję majątku Spółki. Jednocześnie wzrosły one w porównaniu z rokiem poprzednim o 328,0 tys. zł. W ramach analizowanej pozycji Spółka wykazała w szczególności towary o łącznej wartości 6 894,8 tys. zł i produkty gotowe w kwocie 4 268,3 tys. zł. Przeprowadzony przez Zarząd Jednostki szacunek utraty wartości zapasów stanowił podstawę zwiększenia na koniec grudnia 2016 r. odpisów aktualizujących ich wartość do poziomu 1 057,2 tys. zł, tj. o 590,8 tys. zł.

## NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 r. stanowiły 49,6% aktywów Jednostki i wyniosły 23 632,6 tys. zł. Na wartość tej pozycji składały się głównie należności handlowe wobec jednostek pozostałych w kwocie 22 484,8 tys. zł. Istotny wzrost wartości salda należności był spowodowany rozszerzeniem działalności o sprzedaż elektroniki użytkowej, którą to działalność Spółka rozpoczęła w grudniu 2016 r.







think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Wysokość oszacowanych na koniec grudnia 2016 r. odpisów aktualizujących należności wyniosła łącznie 610,0 tys. zł.

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 r. ukształtowała się na poziomie 34 369,9 tys. zł, co stanowiło 72,1 % sumy bilansowej i była ona wyższa w porównaniu z rokiem poprzednim o 17 440,4 tys. zł (103,0%). Na analizowaną pozycję na koniec grudnia 2016 r. składały się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 20 422,7 tys. zł oraz zobowiązania finansowe w łącznej wysokości 12 295,5 tys. zł, w tym z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (11 808,3 tys. zł) i krótkoterminowej części umów leasingu (487,2 tys. zł).

Istotną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły również zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w łącznej kwocie 1 251,2 tys. zł.

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 674,3 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 22 694,9 tys. zł, co było spowodowane głównie wskazanym we wcześniejszej części raportu rozpoczęciem przez Spółkę w 2016 r. sprzedaży sprzętu elektronicznego.

Powyższe wpłynęło na strukturę kosztów działalności operacyjnej, która zmieniała się istotnie w porównaniu do kosztów poniesionych w poprzednim okresie. Najistotniejsze pozycje w strukturze kosztów działalności operacyjnej nadal stanowiła w 2016 r. wartość sprzedanych towarów (55,4%), usługi obce (14,8%) oraz wynagrodzenia wraz z narzutami (13,6% ogółu kosztów operacyjnych), ich udział w łącznej wartości kosztów działalności operacyjnej istotnie jednak wzrósł.

## 3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu sprawozdania finansowego pomimo dokonanych przez komorników, w okresie od maja do czerwca br., zajęć na rachunkach bankowych, co stanowiło bezpośrednią przyczynę złożenia wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego z wierzycielami. Możliwość niepowodzenia negocjacji z wierzycielami w zakresie przyjęcia warunków układowych, a w konsekwencji ryzyko braku zatwierdzenia przez Sąd Rejonowy układu, jak również brak realizacji postanowień układu w przypadku jego zatwierdzenia może, w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości, stanowić istotną niepewność w zakresie stwierdzenia, iż założenie kontynuacji działalności, o którym mowa w art. 5 ust. 2 tejże ustawy, jest zasadne.

Zarząd przedstawił zarówno we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i w nocie 40 dodatkowych informacji i objaśnień, jak i w sprawozdaniu z działalności uzasadnienie przesłanek przyjętych przy sporządzaniu zbadanego sprawozdania finansowego za 2016 r. przy założeniu zasady kontynuacji. Jako podstawę tego założenia Zarząd VERTE S.A. przyjął m.in., iż wierzyciele zaakceptują propozycje układowe, a sam układ zostanie przez Sąd Rejonowy zatwierdzony oraz to, że Spółka będzie w stanie wygenerować przepływy pieniężne wystarczające do wypełnienia postanowień zatwierdzonego układu.

Przyjmując założenie kontynuacji działalności przez Spółkę za zasadne, zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., są z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

#### 4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa.

W toku badania jednostki nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na sprawozdanie finansowe, naruszenia prawa lub statutu.

Łukasz Motąła

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 13232

działający w imieniu:

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1**

Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 29 sierpnia 2017 r.

18/18

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**