



TELIANI VALLEY

2015



Raport roczny Spółki
Teliani Valley Polska
za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

spółka notowana na
NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

Spis treści:

Pismo Zarządu	3
Wybrane dane finansowe	4
Roczne sprawozdanie finansowe	4
Informacja dodatkowa	4
Bilans	10
Rachunek przepływów pieniężnych	12
Rachunek zysków i strat	13
Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
Sprawozdanie Zarządu z działalności	15
Oświadczenia Zarządu	20
Informacje na temat stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego	21

Załączniki:

- 1. Oświadczenie Zarządu dla Audytora badającego sprawozdanie finansowe.*
- 2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.*
- 3. Opinia i Raport z badania sprawozdania finansowego.*

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

Kolejny rok z rzędu mam zaszczyt i przyjemność zaprezentować Państwu roczne sprawozdanie z działalności Spółki Teliani Valley Polska.

W pierwszej kolejności chciałbym podziękować wszystkim współpracownikom oraz naszym dostawcom i odbiorcom. Choć czasami spieramy się o terminy, ceny czy sposoby załatwienia różnych spraw, to razem tworzymy pewną wartość, która przynosi satysfakcję i realny efekt gospodarczy. Miniony rok był kolejnym, który dzięki pracy wszystkich zaangażowanych w powodzenie Spółki, uznać należy za udany. Spółka się rozwija, zwiększa sprzedaż, zdobywa nowe przyczółki na trudnym i wysoce konkurencyjnym rynku.

Nowy rok, to nowe wyzwania i nowe pomysły. Przed Spółką jeszcze wiele pracy nad budowaniem szeroko rozpoznawalnej marki. Wiemy jednak, że przy dużym zaangażowaniu, możliwe do osiągnięcia stają się cele, które wydawały się odległe.

Dziękuję akcjonariuszom za obdarzenie Spółki zaufaniem.

*Z poważaniem
Adam Sworowski
Prezes Zarządu
Teliani Valley Polska S.A.*

2. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01-01-2015r. do 31-12-2015r.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2014r	Stan na 31.12.2015r	Stan na 31.12.2014r	Stan na 31.12.2015r
	PLN		EUR	
Kapitał własny	1 202 236,32	1 875 345,60	282 062,81	440 067,02
Kapitał zakładowy	572 000,00	572 000,00	134 199,84	134 225,04
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 167 400,64	1 486 555,28	273 889,83	348 833,81
Zobowiązania długoterminowe	16 635,65	50 123,92	3 902,97	11 762,04
Zobowiązania krótkoterminowe	1 110 924,94	1 402 294,25	260 639,78	329 061,19
Aktywa razem	2 369 636,96	3 361 900,88	555 952,65	788 900,83
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 374 938,64	1 596 120,52	322 581,39	374 544,30
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	79 389,18	322 757,82	18 625,90	75 738,08
Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2014r do 31.12.2014r	okres od 01.01.2015r do 31.12.2015r	okres od 01.01.2014r do 31.12.2014r	okres od 01.01.2015r do 31.12.2015r
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 726 149,55	5 379 633,67	1 128 147,80	1 285 517,51
Zysk (strata) ze sprzedaży	394 537,18	375 799,94	94 177,35	89 801,17
Amortyzacja	33 766,05	42 241,87	8 060,07	10 094,12
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	586 391,59	845 984,90	139 973,64	202 156,59
Zysk (strata) brutto	585 084,10	986 253,28	139 661,54	235 675,13
Zysk (strata) netto	464 622,10	787 509,28	110 906,86	188 183,25
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	455 580,92	428 485,50	108 748,70	102 390,91
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(183 693,44)	86 700,41	(43 848,240)	20 717,93
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(235 361,85)	(271 817,27)	(56 181,67)	(64 953,47)
Przepływy pieniężne netto, razem	36 525,63	322 757,82	8 718,79	77 126,22
Liczba akcji (w szt.)	5 720 000	5 720 000	5 720 000	5 720 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,0812	0,1376	0,0194	0,0329
Wartość księgowa na jedną akcję	0,21	0,32	0,0501	0,0751
Przeliczenia kursu				
Kurs euro na dzień bilansowy	4,2623 31-12-2014	4,2615 31-12-2015		
Średni kurs euro w okresie	4,1893 od 01-01-2014r do 31-12-2014r	4,1848 od 01-01-2015r do 31-12-2015r		

3. Roczne sprawozdanie finansowe

3.1. Informacja dodatkowa za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Część pierwsza - wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

1. Informacje identyfikujące jednostkę.

Teliani Valley Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu (kod pocztowy: 53-238) ul. Ostrowskiego 30 powstała w wyniku przekształcenia na mocy art. 551 –570 k.s.h. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod tą sama nazwą. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej w dniu 22.10.2010 r. pod numerem 0000368849. Kapitał akcyjny spółki wynosi 572 000,00 PLN. Firma jest płatnikiem podatku od towarów i usług VAT o numerze identyfikacyjnym 894-28-83-943. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa win importowanych.

2. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe spółki obejmuje okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

3. Omówienie stosowanych metod wyceny, zmiany zasad rachunkowości oraz zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Rzeczowy majątek trwały wycenia się i amortyzuje w oparciu o następujące zasady:

Do środków trwałych zalicza się te składniki majątku, których przewidywany okres ekonomicznej użyteczności przekracza jeden rok, a cena nabycia nowego składnika przekracza 1 500,00 PLN. Niskocenne

składniki majątku o wartości początkowej nie przekraczającej 1 500,00 PLN traktowane są jako materiały i odpisywane w koszty w dacie zakupu. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych o wartości przekraczającej 1 500,00 PLN, a nie przekraczającej 3 500,00 PLN dokonywane są metodą liniową, począwszy od miesiąca przyjęcia do użytkowania. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych o wartości przekraczającej 3 500,00 PLN dokonywane są metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do używania. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

- budynki i lokale	2,5%, 5%, 10%
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%
- kotły i maszyny energetyczne	7,0%
- maszyny i urządzenia ogólne	20,0-30,0%
- maszyny i urządzenia specjalne	14,0%
- urządzenia techniczne	10,0-20,0%
- środki transportu	14,0-20,0%
- narzędzia, przyrządy i wyposażenie	5,0-20,0%

Dla celów podatkowych środki trwałe o wartości przekraczającej 1 500,00 PLN, a nie przekraczającej 3 500,00 PLN są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania. Natomiast w przypadku tych składników majątku trwałego, których wartość początkowa przekracza 3 500,00 PLN przy ustalaniu okresu amortyzacji uwzględnia się stawki amortyzacyjne określone w Wykazie stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik nr 1 do ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, mając na uwadze okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Środki te umarzane są metodą liniową.

Ewidencja ilościowa i wartościowa środków trwałych pozwala na ustalenie stanu ich posiadania.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest według w/w zasad, z tym, że dla wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej przekraczającej 1 500,00 PLN stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie w przedziale 20,0-30,0%, przy uwzględnieniu określonego czasokresu ich użytkowania.

Dla celów podatkowych, przy wartości początkowej przekraczającej 3 500,00 PLN, okres amortyzacji wynosi nie krócej niż:

- dla licencji na programy komputerowe oraz od praw autorskich - 2 lata
- dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych - 5 lat

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. W przypadku aktualizacji środków trwałych – w wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności i zobowiązania wycenione są z zachowaniem zasady ostrożności wyceny w kwocie wymaganej lub wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

Stany i rozchody towarów zakupionych w kraju wycenia się wg cen zakupu. Cena zakupu towarów pochodzących z importu, powiększona jest o koszty cła, akcyzy oraz pozostałe koszty związane z nabyciem towarów, w szczególności koszty transportu. W obu przypadkach rozchód towarów odbywa się przy zastosowaniu zasady FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Część druga - dodatkowe informacje i objaśnienia.

I.

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych.

Szczegółowy zakres zmian w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku w zakresie poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych przedstawia załącznik nr 1 do niniejszej informacji.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych.

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

Nie dotyczy.

3. Wartość nie amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów.

Na dzień bilansowy aktywne są dwie umowy leasingowe (jedna z umów została zawarta w m-cu maju 2015 r.), które z punktu widzenia rachunkowości traktowane są jako umowy leasingu finansowego. Przedmiotem obu umów są samochody osobowe, które zaliczone są do środków trwałych spółki i amortyzowane na tych samych zasadach, co środki własne.

Na dzień 31.12.2015 r. wartość bilansowa netto środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wynosi 131 438,27 PLN. Zobowiązania finansowe na koniec roku bilansowego wynikające z zawartych umów leasingu płatne w terminie najbliższych 12-tu miesięcy wynoszą 24 413,89 PLN, natomiast wymagalne w okresie dłuższym niż jeden rok wynoszą 50 123,92 PLN. Koszty finansowe, stanowiące część odsetkową raty leasingowej, ujęte w rachunku zysków i strat w analizowanym okresie wynoszą 2 698,33 PLN.

Z punktu widzenia podatkowego przedmiotowe umowy rozliczane są jako umowy leasingu operacyjnego. Wartość kosztu ujętego w wyniku podatkowym, będącego sumą faktycznie opłaconych rat leasingowych i miesięcznych odpisów czynszów inicjalnych wyniosła w roku obrotowym 35 519,59 PLN.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nie występują.

5. Struktura własności kapitału podstawowego jednostki.

Kapitał akcyjny spółki stanowi i wynosi 572 000,00 PLN i dzieli się na :

- 1 595 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda o łącznej wartości 159 500,00 PLN,
- 3 405 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda o łącznej wartości 340 500,00 PLN,
- 720 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda o łącznej wartości 72 000,00 PLN

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych o ile jednostka nie sporządza sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Zmiany w kapitale zapasowym w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. przedstawia sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Spółka nie posiada funduszu rezerwowego.

7. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

W omawianym okresie spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 787 509,28 PLN. Na moment sporządzania informacji dodatkowej nie podjęto jeszcze uchwały o sposobie podziału wypracowanego zysku. Na Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w związku z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015, Zarząd spółki złoży propozycję przeznaczenia całości zysku na zwiększenie funduszu zapasowego spółki.

8. Rezerwy.

Na koncie rezerw figuruje rezerwa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 11 185 PLN.

9. Odpisy aktualizujące wartość należności.

Wartość odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2015 r. wynosi 20 385,51 PLN i wzrosła z kwoty 14 187,49 PLN na początek roku bilansowego.

10. Zobowiązania.

Wartość zobowiązań o przewidywanym umową okresie spłaty do 1 roku wynosi na początek roku bilansowego 1 110 924,94 PLN, natomiast na dzień 31.12.2014 r. zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 1 402 294,25 PLN. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych, spowodowany jest przede wszystkim znacznym wzrostem przychodów spółki. Wzrost obrotów o ponad 14% r/r wymusił na spółce konieczność zwiększenia zapasów (stany magazynowe podwoiły się w 2015 r.) w celu zapewnienia płynności dostaw do odbiorców krajowych. Zwiększenie zapasów przełożyło się na wzrost zobowiązań wobec dostawców zagranicznych. Ponadto w 2015 r. firma wprowadziła na rynek krajowy wina od dostawcy z Chile, co również miało wpływ na zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych. W omawianym okresie, spółka odnowiła umowę na kredyt w rachunku bieżącym z limitem na poziomie 300 000,00 PLN. Na dzień bilansowy środki te nie były wykorzystane.

Zobowiązania długoterminowe w wysokości 50 123,92 PLN stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

11. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów.

	początek roku	koniec roku
Czynne rozliczenia kosztów:	12 698,46	20 661,06
- ubezpieczenia majątkowe	1 143,36	1 481,93
- reklama publiczna	1 999,99	1 500,00
- profesjonalne usługi zewnętrzne	456,75	3 179,09
- koncesja na alkohol	1 600,07	11 450,04
- prowizje od kredytów	7 498,28	3 050,00
Bierne rozliczenia kosztów:	28 666,05	22 952,11
- profesjonalne usługi zewnętrzne	3 207,31	3 019,32
- zużycie paliw	306,76	186,38
- prowizja handlowa	20 411,38	15 246,41
- usługi reklamy	4 740,60	4 500,00

12. Grupy zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz zobowiązania warunkowe

Nie występują

II

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.

Łączna wartość przychodów uzyskanych przez spółkę w okresie 2015 roku wynosi 5 379 633,67 PLN i składają się na nie:

- dostawy krajowe towarów 5 336 722,19 PLN
- eksport materiałów (etykiety) do Gruzji 34 363,68 PLN
- sprzedaż usług na rzecz dostawcy z Gruzji 8 547,80 PLN

2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych, o których mowa w art. 32 ust. 4 ustawy.

Nie występują.

3.Odpisy aktualizujące wartość zapasów , o których mowa w art. 34 ust. 5 ustawy.

Nie występują.

4.Informacje o przychodach , kosztach i wynikach na działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym.

Nie dotyczy.

5.Tytuły różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto.

Zysk bilansowy 986 253,28 PLN

Dodatnie różnice kursowe bilansowe (-) 2 289,56 PLN

Naliczone w 2013 roku a uzyskane (+) 44 580,26 PLN

w roku obrotowym odsetki z tytułu dostaw towarów i usług

Naliczone w 2014 r. a uzyskane w 2015 r. (+) 1 531,65 PLN

odsetki z tytułu udzielonej pożyczki

Korekta odpisów aktualizujących wartość (-) 11 151,41 PLN

należności

Pozostałe przychody nie zaliczone do przychodów (+) 415,50 PLN

podatkowych

Ujemne różnice kursowe bilansowe (-) 10 847,25 PLN

Naliczone w 2014 r. a zapłacone w 2015 r. (-) 7 373,56 PLN

skł.na ubezp.społeczne, FP i FGŚP

Naliczone a nie zapłacone składki na (+) 8 806,34 PLN

ubezpieczenia społeczne, FP i FGŚP

Koszty reprezentacji (+) 25 265,42 PLN

Odpisy aktualizujące wartość należności (+) 15 932,72 PLN

Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów (-) 136,99 PLN

uzyskania przychodów

Odsetki budżetowe (+) 6 094,80 PLN

Amortyzacja bilansowa (+) 42 241,87 PLN

Amortyzacja podatkowa (-) 16 625,64 PLN

Odsetki od leasingu finansowego (+) 2 698,33 PLN

Czynsze leasingu operacyjnego (-) 35 519,59 PLN

Dochód podatkowy 1 049 876,17 PLN

Podstawa opodatkowania (po zaokrągleniu) 1 049 876,00 PLN

Podatek dochodowy (część bieżąca) 199 476,00 PLN

6.Dane o niektórych kosztach jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat wg wariantu kalkulacyjnego.

Nie dotyczy.

7.Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Nie dotyczy.

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

W roku bilansowym 2015 spółka zakupiła sprzęt elektroniczny o wartości 1 965,04 PLN. Ponadto zakupiła samochód osobowy o wartości 51 262,01 PLN z przeznaczeniem dla przedstawiciela handlowego oraz zawarła umowę leasingu finansowego (operacyjnego z punktu widzenia przepisów podatkowych), której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 110 298,04 PLN. W roku 2016 firma nie planuje większych wydatków inwestycyjnych.

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych.

Nie występują.

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie występuje.

IIa.

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych, przyjęto średni kurs NBP dla walut obowiązujący w dniu 31.12.2015 r. (tabela nr 254/A/NBP/2015).

III.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych stanowi element sprawozdania finansowego spółki.

IV.

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie występują.

2. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Nie występują.

3. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym.

Na dzień bilansowy firma zatrudnia 2 osoby: kobietę i mężczyznę.

4. Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych.

Zarząd spółki jest jednoosobowy, a wysokość wypłaconego mu wynagrodzenia w analizowanym okresie wyniosła 99 552,32 PLN. Spółka nie wypłacała wynagrodzenia organom nadzorczym.

5. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych.

Nie występują.

6. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok obrotowy.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta należne za zbadanie sprawozdania finansowego obejmującego rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wynosi 6 000,00 PLN netto.

V.

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W 2015 r. zakończyły się przed sądem postępowania zwykłe przeciwko dwóm firmom, odbiorcom wyrobów alkoholowych z firmy Teliani Valley, o zapłatę kwot z tytułu niesłusznie pobranego tzw. budżetu promocyjnego. W wyniku korzystnych dla spółki rozstrzygnięć obu sporów na konto firmy wpłynęła kwota ponad 670 tys. PLN stanowiąca zwrot należności głównej, kosztów postępowania sądowego oraz należnych spółce odsetek.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie występują.

3. Porównywalność sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

VI.

Spółka nie należy do grupy kapitałowej.

Nie istnieją inne informacje, niż te wymienione powyżej, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy spółki.

3.2. Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
AKTYWA			PASYWA		
A. Aktywa trwałe	66 373,86	192 550,00	A. Kapitał (fundusz) własny	1 202 236,32	1 875 345,60
I. Wartości niematerialne i prawne.			I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	572 000,00	572 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna).		
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne			IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	165 614,22	515 836,32
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	64 283,86	186 854,57	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe	64 283,86	186 854,57	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
a) grunty			VIII. Zysk (strata) netto	464 622,10	787 509,28
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 422,69	4 032,31	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 167 400,64	1 486 555,28
d) środki transportu	60 861,17	182 822,26	I. Rezerwy na zobowiązania	11 174,00	11 185,00
e) inne środki trwałe			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 174,00	11 185,00
2. Środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			długoterminowa		
III. Należności długoterminowe			krótkoterminowa		
1. Od jednostek powiązanych			3. Pozostałe rezerwy		
2. Od pozostałych jednostek			długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe			krótkoterminowe		
1. Nieruchomości			II. Zobowiązania długoterminowe	16 635,65	50 123,92
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe			2. Wobec pozostałych jednostek	16 635,65	50 123,92
a) w jednostkach powiązanych			a) kredyty i pożyczki		
udziały lub akcje			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe	16 635,65	50 123,92
udzielone pożyczki			d) inne		
inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 110 924,94	1 402 294,25
b) w pozostałych jednostkach			1. Wobec jednostek powiązanych		
udziały lub akcje			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
inne papiery wartościowe			do 12 miesięcy		

udzielone pożyczki			powyżej 12 miesięcy		
inne długoterminowe aktywa finansowe			b) inne		
4. Inne inwestycje długoterminowe			2. Wobec pozostałych jednostek	1 110 924,94	1 402 294,25
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 090,00	5 695,43	a) kredyty i pożyczki	83 168,60	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 090,00	2 833,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		2 862,43	c) inne zobowiązania finansowe	18 718,20	24 413,89
B. Majątek obrotowy	2 303 263,10	3 169 350,88	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	871 938,80	1 140 588,08
I. Zapasy.	632 732,57	1 127 838,88	do 12 miesięcy	871 938,80	1 140 588,08
1. Materiały.	3 457,72	3 317,72	powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku.			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
3. Produkty gotowe.			f) zobowiązania wekslowe		
4. Towary.	629 274,85	1 124 521,16	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	124 580,80	219 773,74
5. Zaliczki na dostawy			h) z tytułu wynagrodzeń	12 518,54	17 518,54
II. Należności krótkoterminowe	1 374 938,64	1 596 120,52	i) inne		
1. Należności od jednostek powiązanych			3. Fundusze specjalne		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			IV. Rozliczenia międzyokresowe	28 666,05	22 952,11
do 12 miesięcy			1. Ujemna wartość firmy		
powyżej 12 miesięcy			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	28 666,05	22 952,11
b) inne			długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek	1 374 938,64	1 596 120,52	krótkoterminowe	28 666,05	22 952,11
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 351 049,87	1 511 699,89			
do 12 miesięcy	1 351 049,87	1 511 699,89			
powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	18 660,96	77 346,21			
c) inne	5 227,81	7 074,42			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III Inwestycje krótkoterminowe	282 893,43	424 730,42			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	282 893,43	424 730,42			
a) w jednostkach powiązanych					
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	203 504,25	101 972,60			
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki	203 504,25	101 972,60			
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	79 389,18	322 757,82			
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	79 389,18	322 757,82			
inne środki pieniężne					
inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 698,46	20 661,06			
AKTYWA RAZEM	2 369 636,96	3 361 900,88	PASYWA RAZEM	2 369 636,96	3 361 900,88

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia dla jednostek innych niż banki i ubezpieczyciele
za okres od dnia 01.01.2015 r do dnia 31.12.2015 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres od-do 01.01.2015 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	
I. Zysk (strata) netto	787 509,28
II. Korekty razem	-359 023,78
1. Amortyzacja	42 241,87
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-20 799,71
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-15 749,00
5. Zmiana stanu rezerw	11,00
6. Zmiana stanu zapasów	-495 106,31
7. Zmiana stanu należności	-221 181,88
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	368 842,22
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 281,97
10. Inne korekty	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	428 485,50
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	
I. Wpływy	147 010,67
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 544,72
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	125 465,95
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	125 465,95
- zbycie aktywów finansowych	
- dywidendy i udziały w zyskach	
- spłata udzielonych pożyczek	100 000,00
- odsetki	25 465,95
- inne wpływy z aktywów finansowych	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	60 310,26
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60 310,26
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	
4. Inne wydatki inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	86 700,41
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	
I. Wpływy	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
2. Kredyty i pożyczki	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	271 817,27
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	114 400,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	83 168,60
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego	73 812,41
8. Odsetki	436,26
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(271 817,27)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	243 368,64
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	243 368,64
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	79 389,18
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	322 757,82
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

3.4 Rachunek zysków i strat

Pozycja	Wyszczególnienie	Za rok 2014	Za rok 2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	4 726 149,55	5 379 633,67
	w tym: od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 479,89	8 547,80
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie "+", zmniejszenie "-")		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed.		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 707 669,66	5 371 085,87
B	Koszty działalności operacyjnej	4 331 612,37	5 003 833,73
I.	Amortyzacja	33 766,05	42 241,87
II.	Zużycie materiałów i energii	74 264,64	80 790,32
III.	Usługi obce	769 211,08	913 054,84
IV.	Podatki i opłaty,	24 379,59	26 477,29
	w tym: podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	232 609,28	268 710,08
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 294,07	45 518,91
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	56 272,90	65 512,44
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 102 814,76	3 561 527,98
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	394 537,18	375 799,94
D	Pozostałe przychody operacyjne	418 602,45	555 302,71
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15 749,00
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	418 602,45	539 553,71
E	Pozostałe koszty operacyjne	226 748,04	85 117,75
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 309,41	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 834,30	24 364,02
III.	Inne koszty operacyjne	210 604,33	60 753,73
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	586 391,59	845 984,90
G	Przychody finansowe	75 828,50	163 771,03
I.	Dywidendy i udziały w zyskach,		
	w tym: od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki,	75 828,50	161 968,65
	w tym: od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		1 802,38
H	Koszty finansowe	77 135,99	23 502,65
I.	Odsetki,	22 225,96	9 229,42
	w tym: dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	54 910,03	14 273,23
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	585 084,10	986 253,28
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J I.-J II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I+,-J)	585 084,10	986 253,28
L	Podatek dochodowy	120 462,00	198 744,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zwiększ. straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	464 622,10	787 509,28

3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres 01.01-31.12.2014	Za okres 01.01-31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	737 614,22	1 202 236,32
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	737 614,22	1 202 236,32
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	572 000,00	572 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenie -podwyższenie kapitału podstawowego (emisja akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- parytetu wymiany udziałów w związku z łączeniem spółek		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	572 000,00	572 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 735,03	165 614,22
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	157 879,19	350 222,10
a) zwiększenie (z tytułu)	163 352,19	350 222,10
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji		
- podziału zysku	163 352,19	350 222,10
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 473,00	
- pokrycia straty	5 473,00	
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	165 614,22	515 836,32
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- wniesione a niezarejestrowane wpłaty z tyt.emisji akcji		
b) zmniejszenia z tytułu		
- pokrycie straty		
- zarejestrowanie wpłat z tyt.emisji akcji		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(5 473,00)	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	163 352,19	464 622,10
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	163 352,19	464 622,10
b) zmniejszenie (z tytułu)	163 352,19	464 622,10
- przeniesienie na kapitał rezerwowy		
- wypłata dywidendy		114 400,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy	163 352,19	350 222,10
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(5 473,00)	0,00
- korekty błędów podstawowych		
7.5. Zmiany straty z lat ubiegłych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 473,00	
- pokrycia kapitałem zapasowym	5 473,00	
- pokrycia zyskiem		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	464 622,10	787 509,28
a) zysk netto	464 622,10	787 509,28
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 202 236,32	1 875 345,60
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 202 236,32	1 875 345,60

4. Sprawozdanie Zarządu Teliani Valley Polska S.A. z działalności w 2015 roku.

1. Podstawowe informacje.

Spółka Emitenta :		Teliani Valley Polska S.A.
Forma prawna:		Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:		Polska
Siedziba i adres:		Wrocław, ul. Kobierzycka 9A/14
Numer KRS:		0000368849
REGON:		932852612
Numer NIP:		8942883943
Kapitał zakładowy:		572 000 zł
Skład Zarządu Spółki :		
Adam Sworowski		Prezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej Spółki:		
Adam Koneczny		Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aneta Narejko		Członek Rady Nadzorczej
Grażyna Sworowska		Członek Rady Nadzorczej
Grażyna Kasicka		Członek Rady Nadzorczej
Roland Steyer		Członek Rady Nadzorczej
tel/ fax: +48 71 339 25 05		
e-mail: office@telianivalley.pl		
www.telianivalley.pl		

Spółka Teliani Valley Polska S.A. powstała w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcona spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000368849 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 22.10.2010 roku.

2. Profil działalności spółki.

Spółka w ramach swojej działalności zajmuje się importem i sprzedażą na rynku krajowym win importowanych z Gruzji, Mołdawii i Chile. Podstawą działalności są podpisane z producentami umowy na wyłączność sprzedaży wybranych marek win. Umowa z gruzińskim producentem Teliani Valley JSC reguluje także kwestie posługiwania się nazwą i logotypem Teliani Valley. Spółka Teliani Valley Polska ściśle współpracuje z dostawcami przy projektach marketingowych i innych działaniach wspierających sprzedaż. W stosunku do ubiegłego roku, nie nastąpiły zmiany w ofercie handlowej spółki. Importuje z Gruzji obejmuje 16 gatunków win jakościowych sygnowanych nazwą Teliani Valley oraz 12 win regionalnych podzielonych na dwie marki – GRUZIA i OldGruzia. Z

Mołdawii spółka importuje 9 win regionalnych i stołowych, pośród których dominuje marka STORKS w 9 odmianach szczepowych. Nowością w ofercie są dwa wysokojakościowe wina z Mołdawii, poszerzające ofertę win z tego kraju. W roku 2015 spółka rozpoczęła współpracę z producentem win z Chile. Tego kierunku importowane są wina regionalne i jakościowe pochodzące z doliny Cholchagua w centralnej części Chile. Wina te, sygnowane marką Caballo Dorado, produkowane są w winnicy rodziny Ravanal.

Spółka Teliani Valley Polska S.A. kładzie istotny nacisk na wzrost rozpoznawalności oferowanych do sprzedaży win. Z założenia, rozwój firmy jest ściśle związany z marką gruzińskich win Teliani Valley, aczkolwiek w równym stopniu Spółka promuje pozostałe marki win, zarówno gruzińskie, mołdawskie jak i chilijskie. Kluczowym założeniem w rozszerzaniu port folio jest taki dobór win, aby prezentować ofertę o jak najwyższym stosunku jakości do ceny.

3. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym.

W roku obrotowym 2015 Spółka kontynuowała działalność w podstawowym obszarze swojej aktywności tj. hurtowej sprzedaży win. Oferta handlowa zbudowana jest wyłącznie na produktach bezpośrednio importowanych przez Spółkę, których warunki i gwarancje dostaw zabezpieczone są przez posiadane kontrakty.

Po dużych wahaniami cen u dostawców w roku 2014, rok 2015 cechował się stabilizacją cen. Warunki pogodowe zarówno w Gruzji jak i w Mołdawii sprzyjały dobrym zbiorom, które zapewnią dostępność win jak i ich wysoką jakość. Nie wystąpiły spektakularne, polityczne wydarzenia w tych krajach, które wywarłyby bezpośredni wpływ na ceny. Obydwa kraje deklarują dalsze podążanie w kierunku zacieśniania relacji z Unią Europejską, co wywołuje niezadowolenie Rosji. Jednakże, wobec wyczerpania wachlarza możliwych sankcji gospodarczych (embarga, utrudnienia w handlu) nie wywołuje już to takich wahań jak w latach ubiegłych. Spowolnienie gospodarcze i duże zmiany kursów walutowych w Rosji, na Ukrainie i w Kazachstanie, a więc w krajach będących tradycyjnymi odbiorcami win gruzińskich i mołdawskich, spowodowały spadek eksportu do tych krajów. Coraz więcej producentów swojej szansy upatruje w sprzedaży na rynkach europejskich. Na rynku polskim zauważalna jest zwiększona podaż win z Gruzji i Mołdawii oraz coraz większa liczba podmiotów zainteresowanych rozpoczęciem dostaw.

Zbliżenie z UE powoduje wzrost zainteresowania tymi krajami jako kierunku wypoczynku. Szczególnie Gruzja zyskuje na popularności turystycznej, a to z pewnością wywołuje większe zainteresowanie gruzińskimi produktami, w tym alkoholami na krajowym rynku.

W tych okolicznościach Spółka korzysta na rosnącej popularności win. W roku 2015 nastąpił łączny wzrost sprzedaży o ponad 15% w ujęciu ilościowym. Wzrosła sprzedaż win z obydwu kierunków wschodnich, a do tego dołączyła sprzedaż nowo pozyskanych win chilijskich.

W roku 2015, w strukturze organizacyjnej Spółki nie wystąpiły zmiany. Skład zarządu jak i Rady Nadzorczej pozostawał również bez zmian.

Spółka kontynuowała współpracę z bankami BZWBK oraz BPH.

4. Omówienie wyników finansowych.

Porównanie wybranych danych finansowych za rok 2014 i 2015.

Wybrane dane finansowe	2014r PLN	2015r PLN
Przychody netto ze sprzedaży	4 726 149,55	5 379 633,67
Amortyzacja	33 766,05	42 241,87
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	586 391,59	845 984,90
Zysk (strata) brutto	585 084,10	986 253,28
Zysk (strata) netto	464 622,10	787 509,28

W okresie obrotowym (od 01.01.2015 do 31.12.2015) Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 5 379 tys. zł, co stanowi wzrost o 14% w porównaniu do przychodów za rok 2014. Wzrost przychodów ze sprzedaży oraz uzyskana marża na sprzedaży wygenerowały zysk ze sprzedaży w wysokości 375 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 845 tys. zł, a jego podwyższenie w stosunku do zysku ze sprzedaży spowodowane zostało otrzymaniem odszkodowania od jednego z kontrahentów. Zysk netto wyniósł ponad 787 tys. zł. Zarząd rekomenduje przeznaczenie całości zysku na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2014r	Stan na 31.12.2015r	ZMIANA %
PLN			
Kapitał własny	1 202 236,32	1 875 345,60	+56
Kapitał zakładowy	572 000,00	572 000	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 167 400,64	1 486 555,28	+27
Zobowiązania długoterminowe	16 635,65	50 123,92	+201
Zobowiązania krótkoterminowe	1 110 924,94	1 402 294,25	+26
Aktywa razem	2 369 636,96	3 361 900,88	+42
Należności długoterminowe	0	0	-
Należności krótkoterminowe	1 374 938,64	1 596 120,52	+16

Wraz ze wzrostem przychodów, przy rentowności majątku na poziomie 23 %, zmianom uległy podstawowe wielkości danych bilansowych Spółki. Kapitały własne zwiększyły się 56% w porównaniu do zeszłego roku. Wzrost zobowiązań oraz wzrost należności odpowiada wzrostowi przychodów ze sprzedaży. Dodać należy, że zarówno wzrost zobowiązań jak i wzrost należności mają charakter sezonowy, wywołany zwiększonymi obrotami handlowymi w IV kwartale roku. Nie występują w spółce zobowiązania przeterminowane.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej na poziomie 2,26 wskazuje że spółka jest płynna i nie ma problemów ze spłatą bieżących zobowiązań.

5. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka nie planuje zmiany profilu działalności, ani modelu biznesowego. Do czynników które wspierają rozwój Spółki zaliczyć można m.in. rosnący udział win w łącznej konsumpcji alkoholu. Jest to czynnik szczególnie istotny z uwagi na fakt, iż wywołany jest zmianami kulturowymi i obyczajowymi zachodzącymi w społeczeństwie. Należy więc przyjąć, że ma charakter stały i długookresowy. Roczne spożycie wina w przeliczeniu na jednego mieszkańca od wielu lat wzrasta lecz wciąż pozostaje na bardzo niskim poziomie w porównaniu do innych krajów europejskich. Rozwój Spółki pozostaje oparty na poszerzaniu bazy odbiorców oraz utrzymaniu dotychczasowej oferty sprzedażowej.

6. Informacje o czynnikach ryzyka

• **Ryzyko konkurencji**

Rynek win charakteryzuje się bogactwem rodzajów i marek. Poza tym przewidywany rozwój wielkości rynku przyciąga kolejnych producentów i dystrybutorów win. W związku z tym Spółka funkcjonuje w wysoko konkurencyjnej branży, przez co jest narażona na negatywne efekty finansowe będące wynikiem działalności innych podmiotów.

• **Ryzyko zerwania współpracy z dostawcami**

Przedmiotem działalności Teliani Valley Polska jest import i sprzedaż na rynku krajowym win gruzińskich, mołdawskich i chilijskich. Spółka podpisała umowy z producentami win na wyłączność sprzedaży ich produktów w Polsce. Istnieje ryzyko zerwania bądź nie przedłużenia umów, co zmusiłoby Spółkę do weryfikacji modelu biznesowego.

• **Ryzyko kursowe**

Działalność importowa Spółki wiąże się z koniecznością rozliczania transakcji w obcych walutach. Silne i nagłe osłabienie Złotówki w istotnym stopniu może wpłynąć na ponoszone przez Spółkę koszty, realizowane marże i zyski generowane z działalności.

• **Ryzyko opóźnienia bądź niezrealizowania dostawy**

Jak każdy podmiot działający w branży handlowej, również Spółka jest narażona na opóźnienia w dostawach, w skrajnych przypadkach również na niezrealizowanie dostawy, spowodowane nieprzewidywalnymi czynnikami. Taka sytuacja może bezpośrednio wpłynąć na terminowość realizacji obowiązków wynikających z podpisanych umów. Efektem tego może być pogorszenie się jakości współpracy Spółki z jego odbiorcami, co w dłuższym terminie może wpłynąć na wyniki finansowe. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez utrzymywanie stosunkowo wysokich stanów magazynowych.

• **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Spółka posiada silnie skoncentrowany akcjonariat. Silnie dominujący akcjonariusz poza wieloma zaletami, stwarza również ryzyko wytworzenia presji na Spółkę, dotyczącą strategicznych decyzji, które niekoniecznie leżą w interesie mniejszych akcjonariuszy. W skrajnych sytuacjach istnieje ryzyko, iż sytuacja finansowa głównego akcjonariusza lub przyjęta przez niego strategia inwestycyjna skłoni go do zbycia papierów wartościowych Spółki.

• **Ryzyko związane z pracownikami i współpracownikami**

Ryzyko związane z kadrą polega na wysokich kosztach ekonomicznych odtworzenia kapitału intelektualnego wnoszonego do Spółki przez pracowników w przypadku ich rezygnacji. Spółka prowadzona jest przez nieliczny zespół, co powoduje wysoką zależność sprawnego funkcjonowania Spółki od każdego z jego członków.

• **Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej**

Spółka działa w branży, w której istotne jest zapewnienie wysokiego poziomu wykorzystania aktywów obrotowych. Zarządzanie zapasami, należnościami oraz zobowiązaniami ma strategiczne

znaczenie dla wyników finansowych. Podpisywanie umów sprzedaży z dużymi odbiorcami w Polsce, będącymi najczęściej sieciami sklepów, jest uzależnione m.in. od takiego aspektu oferty, jak np. długi okres odroczenia płatności. Sytuacja ta stwarza ryzyko pojawienia się problemów finansowych wynikających z zapotrzebowania na krótkoterminowy kapitał obrotowy. Efektem tego może być czasowe wstrzymanie działalności, a w skrajnych przypadkach nawet upadłość.

- ***Ryzyko stabilności politycznej Gruzji i Mołdawii***

Głównymi dostawcami Spółki są firmy z siedzibami w Gruzji i w Mołdawii. Niestabilna sytuacja w tych krajach może stwarzać istotne ryzyko prawno-polityczne. Nagłe i istotne zmiany w polityce prowadzonej przez władze, jak również zagrożenia zewnętrzne mogą powodować utrudnienia działalności prowadzonej przez tych dostawców Spółki. Warto również zaznaczyć, że import produktów z tych krajów do Polski jest od formalnej strony importem towaru spoza Unii Europejskiej na teren Wspólnoty. Pogorszenie się politycznych stosunków UE z tymi krajami może mieć swoje odzwierciedlenie w prowadzonej przez Spółkę działalności, a w skrajnych przypadkach na konieczności zweryfikowania przez Zarząd modelu biznesowego Teliani Valley Polska.

- ***Ryzyko niekorzystnych zmian w przepisach prawnych***

Istotne z punktu widzenia Spółki są obowiązujące przepisy. Odgrywają one istotną rolę nie tylko na szczeblu krajowym, ale również na poziomie Wspólnoty Europejskiej. Działalność Spółki polega na imporcie wina z krajów, które nie należą do Unii Europejskiej. W związku z tym Spółka jest szczególnie narażona na ryzyko niekorzystnych zmian podatkowych, takich jak zmiany cła czy akcyzy. Poza tym, w przypadku pogorszenia się stosunków gospodarczych Wspólnoty z krajami dostaw, bądź też decyzji władz Unii Europejskiej polegających na faworyzowaniu produktów wytworzonych w UE, mogą się pojawić dodatkowe obostrzenia dotyczące importu.

Dodatkowo należy wziąć pod uwagę ryzyko zmian przepisów związanych z bezpieczeństwem żywności pod które podlegają również napoje alkoholowe.

- ***Ryzyko związane z notowaniami akcji Spółki na rynku NewConnect***

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki, ani też płynności akcji Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

- ***Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami***

Zgodnie z Regulaminem NewConnect Organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

- ***Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect***

Zgodnie z Regulaminem NewConnect Organizator może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Spółki, jeżeli ta nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Spółki, ale ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

- ***Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki***

W przypadku nabywania akcji należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji, zarówno w krótkim jak i długim terminie.

7. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki Teliani Valley Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Teliani Valley Polska S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Spółki Teliani Valley Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, B&B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Szarych Szeregów 79, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3184, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wrocław, 25 maja 2016r.

*Adam Sworowski
Prezes Zarządu
Teliani Valley Polska S.A.*

8. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego.

	ZASADA		Komentarz
1	Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	Tak, za wyjątkiem transmisji obrad WZ poprzez Internet oraz rejestrowania obrad i umieszczenia na stronie	Decyzja o odstąpieniu od transmisji obrad WZ i upublicznienia nagrań na stronie wynika z braku możliwości technicznych oraz ograniczaniu kosztów organizacji WZ.
2	Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw	Tak	
3	Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji		
3.1	podstawowe informacje o spółce	Tak	
3.2	opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	Tak	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku	Nie	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki	Nie	Spółka planuje uzupełnić braki.
3.5	Informacje o powiązaniach Członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ	Nie	Spółka nie uzyskała powiadomień od Członków RN.
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	Tak	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	Tak	
3.8	prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy	nie	Spółka obecnie nie sporządza i nie publikuje prognoz finansowych.
3.9	struktura akcjonariatu	Tak	
3.10	dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	Nie	Spółka planuje uzupełnić braki.
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	Tak	
3.13	kalendarz publikacji dat	Tak	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	Tak	
3.16	pytania akcjonariuszy dot. spraw objętych porządkiem obrad WZ	nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło	Jeśli zdarzenie zaistnieje pytania wraz z z odpowiedziami zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.17	informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło	Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.18	informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło	Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.19	informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	nie dotyczy – emitent nie korzysta z usług AD	Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.20	informacje na temat Animatora akcji emitenta	Nie	Spółka planuje uzupełnić braki.
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	Nie	Dokument dostępny na życzenie zainteresowanych.
4	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	tak	
5	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	tak	
6	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	nie	Zgodnie z RB 15/2012 z dnia 08.10.2012 r. Emitent zakończył współpracę z AD.
7	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	nie dotyczy	j.w.
8	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	nie dotyczy	j.w.
9	Zakres treściowy raportu rocznego	tak	
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	tak	
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	nie	Spółka rozważy przeprowadzenie ww. spotkań, jeżeli w opinii Emitenta będzie to wiązało się z osiągnięciem wymiernych korzyści dla akcjonariuszy.
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
13	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	tak	WZ podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy zapewniając niezbędne odstępy czasowe.
13a	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
16	Raporty miesięczne	nie	Emitent nie sporządza raportów miesięcznych.
16a	Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.

**OŚWIADCZENIE
DLA AUDYTORA BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

1. **W związku z postanowieniami wynikającymi z art. 67 ustawy o rachunkowości i umową o badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 wykonując ich postanowienia, oświadczamy co następuje:**
 1. Uznajemy naszą odpowiedzialność za prawidłowość, kompletność i rzetelność sprawozdania finansowego przedstawionego do badania.
 2. Stwierdzamy, że według naszej wiedzy i najlepszej wiary, sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności jednostki, o których zostanie wydana opinia - sporządzone zostały zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i wymogami ustawy o rachunkowości oraz są wolne od istotnych błędów i przeoczeń.
 3. Potwierdzamy kompletność udostępnionych do badania ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego podpisanego przez ustawowo zobowiązane osoby (art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości).
 4. Oświadczamy, że przestrzegaliśmy według naszej wiedzy i najlepszej wiary przepisów prawa i dotrzymywaliśmy warunków zawartych umów, istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności statutowej oraz jej kontynuacji.
 5. Potwierdzamy prawidłowość, rzetelność i terminowość obliczenia oraz zadeklarowania zobowiązań podatkowych, celnych, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publiczno-prawnych.
 6. W odniesieniu do szczególnego obowiązku podatkowego w zakresie posiadania dokumentacji, obejmującej zawarte z jednostkami i stronami powiązanymi transakcje, przekraczające równowartość świadczeń określonych w art. 9 „a” ustawy z dnia 15.02.1992r. /w art. 25 „a” ustawy z dnia 26.07.1991r. – oświadczamy, że jesteśmy w stanie przedstawić organom podatkowym (skarbowym) w ustawowo wymaganym terminie właściwą dokumentację podatkową, dotyczącą:
 - a) transakcji zawartych z podmiotami i stronami powiązanymi rodzinnie, kapitałowo lub majątkowo, omówionych w punkcie 4.2) „Dodatkowych informacji i objaśnień”,
 - b) transakcji zawartych z innymi podmiotami mającymi siedzibę w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową dla celów podatku dochodowego.
 7. Potwierdzamy kompletność ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym, zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową naszej jednostki (dotyczy: zastawów, poręczeń i innych zobowiązań warunkowych, w tym: z tytułu faktoringu, kaucji, weksli, zaciągniętych kredytów bankowych – niepotrzebne skreślić).
 8. Stwierdzamy kompletność identyfikacji i prawidłowość wyceny długoterminowych i krótkoterminowych kontraktów budowlanych, zapasów nadmiernych i niewykazujących ruchu powyżej 12 miesięcy (art. 3.1.18 i art. 28.1. ustawy o rachunkowości).
 9. Oświadczamy, że jesteśmy w posiadaniu tytułów prawnych do wszystkich aktywów.
 10. W odniesieniu do instrumentów finansowych - stwierdzamy kompletność udostępnionych do badania umów dotyczących kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów finansowych, w tym prawidłowość ich wyceny bilansowej ujawnienia i prezentacji (krótkoterminowych i długoterminowych), zgodnie z § 40 i 41 rozporządzenia Min. Fin. z dn. 12.12.2001 r. w sprawie szczególnych zasad dot. instrumentów finansowych.
 11. Stwierdzamy kompletność spraw przygotowanych do postępowania sądowego oraz znajdujących się w toku tego postępowania – udostępnionych do badania jako uzgodnionych z radcą prawnym jednostki.
 12. Potwierdzamy kompletność ujawnionych do niniejszego badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanych opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego, w tym dotyczących sprzedaży po dacie bilansu składników majątkowych.
-

13. Oświadczamy, że Główny księgowy jednostki, wykonując obowiązki określone w art. 12 ust. 4 ustawy o rachunkowości zamknął księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy w terminie 15 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Zamknięcia dokonano w sposób uniemożliwiający zmianę zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy.
14. W odniesieniu do udziałów posiadanych przez jednostkę w innych spółkach oświadczamy co następuje:
- TELIANI VALLEY POLSKA SA nie posiada udziałów w innych spółkach.

II. Ponadto oświadczamy, że:

1. Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe jednostki jest:
Walne Zgromadzenie TELIANI VALLEY POLSKA SA.
2. Organem uprawnionym do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z art. 66.4 ustawy o rachunkowości jest:

Rada Nadzorcza na podstawie postanowień statutu Spółki.
3. Oświadczamy, że podmiot audytorski został wybrany do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego naszej jednostki za rok obrotowy, stosownie do wymagań wynikających z ustawy o rachunkowości.
4. Zobowiązujemy się pisemnie powiadomić audytora o zdarzeniach zaistniałych po dacie złożenia niniejszego oświadczenia, jeżeli będą one miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe poddane badaniu przez biegłego.

Wrocław, dnia 20 maja 2016 r.

Adam Sworowski
Prezes Zarządu
Teliani Valley Polska S.A.

**OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
O BEZSTRONNOŚCI I NIEZALEŻNOŚCI OD BADANEJ JEDNOSTKI**
**(art. 56 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i Kodeks etyki zawodowych
księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych IFAC)**

I. Nazwa podmiotu audytorskiego przeprowadzającego badanie:

B&B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran

ul. Szarych Szeregów 79

52-245 Wrocław

II. Oświadczenie dotyczy **sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015::**

pełna nazwa jednostki **Teliani Valley Polska SA**

ul. Kobierzycka 9A/14, 52-315 Wrocław

III. Niniejszym oświadczamy, że zgodnie z warunkami wykonywania rewizji finansowej (art. 56 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i rozdział 290 Kodeksu etyki zawodowych księgowych IFAC) jesteśmy bezstronni i niezależni od badanej jednostki, gdyż:

1. Nie posiadamy udziałów, akcji ani innych tytułów własności w:
 - jednostce, w której wykonujemy czynność rewizji finansowej,
 - jednostkach powiązanych z jednostką badaną, czyli w jednostce dominującej, u znaczącego inwestora, jej jednostce zależnej, współzależnej i stowarzyszonej oraz w jednostce znajdującej się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także u wspólnika jednostki współzależnej.
2. Nie jesteśmy i w żadnym z ostatnich trzech lat nie byliśmy przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem) jednostki badanej, albo jednostki z nią powiązanej.
3. W ostatnich trzech latach nie uczestniczyliśmy w prowadzeniu ksiąg rachunkowych lub w sporządzeniu sprawozdania finansowego jednostki badanej.
4. Nie osiągnęliśmy w żadnym z ostatnich 5 lat co najmniej 40% rocznego przychodu z tytułu usług świadczonych na rzecz jednostki badanej, lub jednostki z nią powiązanej.
5. Nie występują inne powody, w tym etyczne określone w Kodeksie etyki zawodowych księgowych IFAC, uniemożliwiające sporządzenie bezstronnej i niezależnej opinii lub raportu.
6. Żaden z naszych udziałowców (akcjonariuszy), członków organów zarządzających i nadzorczych: nie jest małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia osób zarządzających lub osób będących w organach nadzorczych jednostki badanej, ani nie jest związany z tymi osobami z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, ani nie zatrudniamy takich osób do wykonywania czynności rewizji finansowej.
7. Nie uczestniczyliśmy w podejmowaniu decyzji przez badaną jednostkę w zakresie mającym związek ze świadczonymi usługami.
8. Nie występują inne powiązania oraz zagrożenia godzące w bezstronność i niezależność audytora.
9. Nie zachodzą inne powody uniemożliwiające sporządzenie bezstronnej i niezależnej opinii lub raportu.
10. Potwierdzamy przestrzeganie ustawowego obowiązku zachowania w tajemnicy wobec osób trzecich wszystkich informacji, a także dokumentów związanych z czynnościami rewizji finansowej w badanej jednostce.

Wrocław, dnia 20 maja 2016 r.

W imieniu podmiotu audytorskiego:

Barbara Baran

O P I N I A I RAPORT
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2015

TELIANI VALLEY POLSKA
Spółka Akcyjna

ul. Kobierzycka 9A/14
52 – 315 Wrocław

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Teliani Valley Polska SA
z siedzibą we Wrocławiu.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kobierzycka 9A/14 za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3 361 900,88**
- 3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości **787 509,28**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **673 109,28**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **243 368,64**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Teliani Valley Polska Spółki Akcyjnej.

Zarząd jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgo-

wych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- b) sporządzone zostało z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest w istotnym stopniu kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3184

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101

.....

Wrocław, dnia 20 maja 2016 roku

R A P O R T
uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
za rok 2015

TELIANI VALLEY POLSKA
Spółka Akcyjna

ul. Kobierzycka 9A/14
52 – 315 Wrocław

Spis treści	Str.
A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. Informacja ogólna o badanej jednostce.....	3
2. System rachunkowości i prowadzenie ksiąg rachunkowych	6
3. Inwentaryzacja	7
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	11
Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	
1. Aktywa trwałe	11
2. Aktywa obrotowe.....	13
3. Kapitał własny	15
4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16
5. Rachunek zysków i strat	17
6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.....	19
6.1. Wprowadzenie do sprawozdania i informacja dodatkowa.....	19
6.2. Rachunek przepływów pieniężnych.	19
6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	19
6.4. Sprawozdanie z działalności jednostki	19
7. Informacje końcowe.	20

A. CZĘŚĆ OGÓLNA**1. Informacja ogólna o badanej jednostce****1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Nazwa :	Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna
Adres siedziby :	52-315 Wrocław, ul. Kobierzycka 9A/14 (do dnia 22.02.2016 r.: ul. Ostrowskiego 30)
REGON :	932852612
NIP :	8942883943
Faktycznie wykonywany przedmiot działalności:	prowadzenie w kraju obrotu hurtowego winem powyżej 4,5% do 18% zawartości alkoholu bez piwa.
Zezwolenie Marszałka województwa dolnośląskiego:	Nr 8/W/13 z dnia 30 stycznia 2013 r. na prowadzenie w kraju obrotu hurtowego napojami alkoholowymi powyżej 4,5% do 18% zawartości alkoholu na czas oznaczony od dnia 16.03.2013 r. do dnia 15.03.2015 r. oraz Nr 10/W/15 z dnia 11 lutego 2015 r. na czas oznaczony od dnia 16.03.2015 r. do dnia 15.03.2017 r.
Podstawy prawne działalności:	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz.1030 ze zmianami) statut spółki akcyjnej uchwalony aktem notarialnym o zawiązaniu spółki w dniu 1.10.2010 r. (rep. A nr 6554/2010) przed notariusz Małgorzatą Bańkosz – Ruśkowską we Wrocławiu, przy ul. Zaolziańskiej 1.
Wpis do rejestru sądowego:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał spółkę do KRS pod numerem 0000368849 w dniu 22.10.2010 r. W roku 2015 nie dokonywano zmian danych w rejestrze przedsiębiorców.
Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2015 r.:	572 000,00 zł dzieli się na: a) 1 595 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,

- b) 3 405 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- c) 720 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Skład kierownictwa : Adam Sworowski – prezes Zarządu.
Prezes zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji spółki.

Rada Nadzorcza: Adam Andrzej Konieczny - przewodniczący
Grażyna Izabela Sworowska
Grażyna Ewa Kasicka
Aneta Narejko
Roland Ryszard Steyer

Księgi spółki prowadzone przez: „Księgowość Kasiccy” s.c. Grażyna Kasicka Maciej Kasicki, z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Kobierzyckiej 10

Wielkość zatrudnienia na 31.12.2015 r. 2 osoby

1.2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna, sporządzone na dzień 31.12.2015 r., obejmujące okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 2. bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3 361 900,88
 3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12. 2015 r.,
wykazujący zysk netto w wysokości 787 509,28
 4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2015 r.
do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 673 109,28
 5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 243 368,64
 6. dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz dołączone do tego sprawozdania finansowego sprawozdanie zarządu z działalności za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Sprawozdanie finansowe podlega obowiązkowi badania w trybie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez spółkę działalności gospodarczej w roku następnym po okresie badanym.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe podpisane zostało przez zarząd jednostki.

Oznacza to, że zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że jednostka w sposób prawidłowy stosowała przepisy o rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Zarząd spółki złożył w dacie podpisania opinii i raportu oświadczenie o:

- a) kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania,
- b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport opracowany został przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez krajowe standardy rewizji finansowej z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z dokonanymi operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

1.3. Dane identyfikujące biegłych rewidentów

Badanie przeprowadziło B & B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran we Wrocławiu, ul. Szarych Szeregów 79, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez KRBR pod numerem 3184, na podstawie umowy o badanie, zawartej z Teliani Valley Polska Spółką Akcyjną w dniu 30.12.2015 r.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania:

Barbara Baran – nr ewidencyjny 101.

Zarówno podmiot uprawniony, jak przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011 z późn. zm.).

Badanie zasadnicze sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało w kwietniu i maju 2016 r.

Decyzję o wyborze B & B Biura Biegłych Rewidentów Barbara Baran jako podmiotu uprawnionego do badania, podjęła Rada Nadzorcza Teliani Valley Polska SA uchwałą nr 1/11/2015 r. z dnia 27.11.2015 r.

Upoważnienie Rady Nadzorczej do wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego wynika z § 11 punkt 2b statutu spółki.

Stan aktywów i pasywów na dzień 01.01.2015 r. w kwocie 2 369 636,96
wynika ze sprawozdania finansowego sporządzonego przez Teliani Valley Polska SA na dzień 31.12.2014 r., wykazującego po stronie aktywów i pasywów powyższą kwotę oraz zamykającego się zyskiem netto w kwocie 464 622,10
Sprawozdanie finansowe spółki za rok 2014 zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Teliani Valley Polska SA z dnia 22.06.2015 r.

W oparciu o uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Teliani Valley Polska SA nr 7 z dnia 22.06.2015 r. w sprawie rozporządzenia zyskiem za rok obrotowy 2014 postanowiono osiągnięty w roku obrotowym 2014 zysk netto w kwocie 464 622,10 zł podzielić w następujący sposób:

- a) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki w wysokości 0,02 zł na każdą akcję, co stanowi kwotę ogółem zł 114 100,00
- b) na kapitał zapasowy spółki kwotę zł 350 222,10

Sprawozdanie finansowe Teliani Valley Polska SA sporządzone na dzień 31.12.2014 roku zostało poddane badaniu i otrzymało w dniu 20.05.2015 r. opinię bez zastrzeżeń biegłego rewidenta działającego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania B&B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran.

Sprawozdanie finansowe Teliani Valley Polska SA za okres poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości przyjęte do akt rejestrowych w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu postanowieniem z dnia 10.08.2015 r.
- b) zgodnie z postanowieniami art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław Fabryczna w dniu 02.07.2015 r.

2. System rachunkowości i prowadzenie ksiąg rachunkowych.

2.1. Zasady (polityka) rachunkowości

zostały wprowadzone do stosowania zarządzeniem prezesa zarządu Teliani Valley SA w sprawie zakładowego planu kont, które obowiązuje od dnia 02.01.2014 r.

W oparciu o powyższe zarządzenie przyjęty został do stosowania zakładowy plan kont z komentarzem 2014 dla jednostek prowadzących działalność gospodarczą (wydanie 24) autorstwa Mariana Pałki wydawnictwa Ekspert Wydawnictwo i Doradztwo, z uwzględnieniem uzupełnień i wyłączeń, wynikających z postanowień szczegółowych zarządzenia.

Zarządzenie określa zasady wyceny środków trwałych oraz towarów.

Rok obrotowy i podatkowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia i kończy w dniu 31 grudnia każdego roku.

Ewidencja kosztów prowadzona jest na kontach kosztów według rodzajów, na kontach zespołu 4, a rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej, ze szczegółowością określoną w załączniku nr 1 do ustawy.

2.2. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe badanej spółki prowadzone były w badanym okresie przez biuro rachunkowe Księgowość Kasiccy s. c. Grażyna Kasicka, Maciej Kasicki w oparciu o umowę o świadczenie usług rachunkowych.

Księgi rachunkowe spółki prowadzone były w okresie sprawozdawczym komputerowo w oparciu o system finansowo-księgowy CDN OPTIMA autorstwa firmy Comarch, z siedzibą w Krakowie.

System jest spójny, przejrzysty i czytelny. Umożliwia on otrzymywanie informacji w każdym potrzebnym przekroju, jak też wyszukiwanie dowodów, będących podstawą zapisów w księgach rachunkowych.

Podczas badania nie stwierdzono w księgach rachunkowych nieprawidłowości mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Dotyczy to w szczególności poprawności zakwalifikowania dokumentów do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg na okres spr-

wozdawczy oraz prawidłowości dokonanych zapisów i ich powiązanie z dokumentami i sprawozdaniem finansowym.

Księgi rachunkowe spełniają wymagania określone przez ustawę o rachunkowości, w tym również w zakresie ich przechowywania.

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2014 r. został prawidłowo wprowadzony jako bilans otwarcia ksiąg na rok 2015.

3. Inwentaryzacja

Na koniec okresu obrotowego przeprowadzona została drogą bezpośredniego spisu z natury inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie spółki oraz inwentaryzacja towarów handlowych na podstawie zarządzenia nr 1/12/2015 z dnia 28.12.2015 r. Prezesa Zarządu Teliani Valley Polska SA

Teliani Valley Polska Spółka akcyjna dokonała ponadto inwentaryzacji poprzez uzyskanie potwierdzeń sald:

a) środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2015 r.

b) należności krótkoterminowych na dzień 31.10.2015 r.

Terminy i częstotliwość inwentaryzacji określone przepisami art. 26 ustawy o rachunkowości zostały przez spółkę dotrzymane.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Kluczowe wielkości oraz wskaźniki charakteryzujące sytuację ekonomiczno-finansową badanej jednostki oraz jej wynik bilansowy przedstawione zostały w tabelach jak niżej.

1. Syntetyczny bilans majątkowy (w tys. złotych).

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2014	%	31.12.2015	%	$\frac{2015 \times 100}{2014}$
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	64,3	2,7	186,9	5,6	290,7
2.	Długoterminowe rozlicz. międzyokresowe	2,1	0,1	5,7	0,1	271,4
3.	Aktywa trwałe	66,4	2,8	192,6	5,7	290,1
4.	Zapasy	632,7	26,7	1 127,8	33,5	178,3
5.	Należności krótkoterminowe	1 374,9	58,0	1 596,1	47,5	116,1
6.	Inwestycje krótkoterminowe	282,9	11,9	424,7	12,6	150,1
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12,7	0,6	20,7	0,5	163,0
8.	Aktywa obrotowe	2 303,2	97,2	3 169,3	94,3	137,6
9.	AKTYWA RAZEM	2 369,6	100,0	3 361,9	100,0	141,9
10.	Kapitały	737,6	31,1	1 087,8	32,4	147,5
11.	Wynik finansowy	464,6	19,6	787,5	23,4	169,5
12.	Razem kapitały własne	1 202,2	50,7	1 875,3	55,8	156,0
13.	Rezerwa na zobowiązania	11,2	0,5	11,2	0,3	100,0
14.	Zobowiązania długoterminowe	16,6	0,7	50,1	1,5	301,8
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 110,9	46,9	1 402,3	41,7	126,2
16.	Rozliczenia międzyokresowe	28,7	1,2	23,0	0,7	80,1
17.	PASYWA RAZEM	2 369,6	100,0	3 361,9	100,0	141,9

Na podstawie analizy syntetycznego bilansu, wskazującego strukturę i dynamikę majątku oraz źródeł jego finansowania można stwierdzić, że majątek Teliani Valley Polska Spółki Akcyjnej na koniec roku 2015 zwiększył się w stosunku do wykazanego na koniec roku 2014 o kwotę 992,3 tys. zł (41,9%).

Zwiększeniu uległy zarówno aktywa trwałe o 126,2 tys. zł (190,1%), jak też aktywa obrotowe o kwotę 866,1 tys. zł (37,6%).

Wzrost aktywów trwałych w 2015 roku spowodowany został głównie nabyciem środków transportu, w tym na skutek zawarcia nowej umowy leasingowej o wartości 110,3 tys. zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 3,6 tys. zł (171,4%), ale stanowią one nieistotny 0,1% składnik aktywów.

Udział aktywów trwałych w strukturze majątku spółki ogółem zwiększył się na koniec roku 2015 do 5,7% w porównaniu do 2,8% na koniec 2014 r.

Aktywa obrotowe stanowią przeważający składnik majątku spółki – na koniec roku 2015 – 94,3%, a na koniec roku 2014 – 97,2%.

Wartościowemu wzrostowi majątku obrotowego o 866,1 tys. zł (37,3%) odpowiada spadek ich udziału w strukturze aktywów spółki ogółem.

Zwiększeniu uległy wszystkie składniki majątku obrotowego spółki.

Zapasy wzrosły o 495,1 tys. zł (78,3%), z równoczesnym wzrostem ich udziału w strukturze majątku spółki do 33,5% na koniec roku 2015.

Należności krótkoterminowe stanowiące największy składnik majątku spółki (47,5% na koniec 2015 r.) wzrosły o 221,2 tys. zł (16,1%).

Inwestycje krótkoterminowe zwiększyły się o 141,8 tys. zł (50,1%), a ich udział w strukturze majątku spółki wzrósł do 12,6% na koniec roku 2015 w porównaniu do 11,9% na koniec roku 2014.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 8,0 tys. zł (63,0%), ale ich udział w strukturze majątku jest nieistotny – 0,5% na koniec 2015 roku.

W pasywach bilansu, jako źródłach finansowania ujętego w aktywach majątku spółki największą pozycję stanowią kapitały własne, finansujące jej majątek w 55,8%. Własne kapitały wzrosły do roku 2014 o kwotę 673,1 tys. zł (56,0%), zwiększył się także ich udział w strukturze finansowania majątku spółki z 50,7 na koniec 2014 r. do 55,8% na koniec 2015 r.

Zwiększeniu uległy zarówno zobowiązania długoterminowe – o 33,5 tys. zł, jak też zobowiązania krótkoterminowe o 291,4 tys. zł (26,2%).

Mimo wartościowego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się ich udział w strukturze finansowania majątku z 46,9% na koniec 2014 r. do 41,7% na koniec roku 2015.

Wzrost własnych kapitałów spółki spowodowany został wypracowaniem w bieżącym roku obrotowym zysku bilansowego na kwotę 787,5 tys. zł.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	2014 r.	2015 r.	$\frac{2015 \times 100}{2014}$
1	2	3	4	5
1.	Przychody ze sprzedaży	4 726,1	5 379,6	113,8
2.	Koszty działalności operacyjnej	4 331,6	5 003,8	115,5
B	Zysk ze sprzedaży	394,5	375,8	95,3
1.	Pozostałe przychody operacyjne	418,6	555,3	132,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	226,7	85,1	37,5

3.	Zysk na działalności operacyjnej	586,4	846,0	144,3
4.	Przychody finansowe	75,8	163,7	216,0
5.	Koszty finansowe	77,1	23,5	30,5
D	Zysk na działalności gospodarczej	585,1	986,2	168,6
1.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
E	Zysk brutto	585,1	986,2	168,6
1.	Odpisy z zysku	120,5	198,7	164,9
F	Zysk netto	464,6	787,5	169,5

Przegląd rachunku zysków i strat potwierdza wnioski wynikające z ogólnego przeglądu bilansu spółki, sporządzonego na dzień 31.12.2015 r., że wyniki roku obrotowego 2015 są znacznie lepsze od wypracowanych w poprzednim 2014 r.

Przychody ze sprzedaży wzrosły w roku 2015 w porównaniu do poprzedniego 2014 r. o kwotę 653,5 tys. zł (13,8%), natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły nieco więcej - o kwotę 672,2 tys. zł (15,5%), co spowodowało, że w bieżącym roku obrotowym zysk na sprzedaży zrealizowany został w nieco mniejszej kwocie 375,8 tys. zł w porównaniu do wykazanego w 2014 r. na kwotę 394,5 tys. zł.

Największą pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej, z uwagi na handlowy charakter działalności spółki stanowią koszty sprzedanych towarów w cenie zakupu – 71,6% na koniec 2014 r. oraz 71,2% w 2015 r.

Zysk na działalności operacyjnej w kwocie 846,0 tys. zł jest skutkiem uzyskania przez spółkę zysku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 470,2 tys. zł, spowodowanego głównie nakazanej wyrokiem sądowym zapłaty niesłusznie pobranego przez detalicznego odbiorcę win tzw. budżetu promocyjnego

Działalność finansowa (przychody i koszty finansowe) zamknęła się zyskiem w kwocie 140,2 tys. zł, stąd wynik z działalności gospodarczej zamknął się zyskiem w wysokości 986,2 tys. zł.

Odpisy z zysku z tytułu należnego i odroczonego podatku dochodowego ukształtowały ostatecznie zysk netto spółki za rok 2015 na poziomie 787,5 tys. zł

3. Katalog węzłowych wskaźników charakteryzujących działalność gospodarczą badanej jednostki przedstawia poniższa tabela.

Wskaźnik	J.m.	Poziom wskaźnik typowy lub bezpieczny	31.12.2014	31.12.2015
Wstępna analiza bilansu				
1. Złota reguła bilansowania kapitały własne + rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe	%	100 - 150	1 810,5	973,7
2. Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe/aktywa obrotowe	%	30-80	48,2	42,4
3. Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	tys. zł	wzrostowy	1 202,2	1 875,3
4. Wskaźnik unieruchomienia środków trwałych aktywa trwałe/aktywa ogółem	%	30-50	2,8	5,7
Wskaźniki płynności				
1. Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe		1,2 -2,0	2,1	2,3
2. Wskaźnik płynności szybkiej (II) (aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe		1,0	1,5	1,5

3. Wskaźnik płynności (III) środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe		0,1 – 0,2	0,25	0,3
Wskaźniki wspomagania finansowego				
4. Obciążenie majątku zadłużeniem zobowiązania ogółem/ majątek ogółem	%	30-40	47,6	43,2
5. Wskaźnik zadłużenia zobowiązania ogółem/ kapitały własne	%	40-50	93,8	77,4
6. Wskaźnik udziału kap. wł. w finansowaniu majątku kapitał własny/ majątek ogółem	%	50-70	50,7	55,8
7. Wskaźnik pokrycia maj. trwał. kap. własnymi kapitał własny/ aktywa trwałe	%	100	1 810,5	973,7
8. Trwałość struktury finansowania kap. własny +rezerwy+ zobow. długoter. /maj. ogółem	%	wzrostowy	51,9	57,6
Wskaźniki rotacji				
9. Wskaźnik rotacji zapasów zapasy x 365/przychody ze sprzedaży	dni	malejący	49	77
10. Wskaźnik rotacji należności należności x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny ze zobowiązaniami	106	108
11. Wskaźnik rotacji zobowiązań zobowiązania krótkoter. x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny z należnościami	86	95
Wskaźniki rentowności				
12. Wskaźnik rentowności brutto zysk brutto/ sprzedaż	%	3-10	12,4	18,3
14. Wskaźnik rentowności netto zysk netto/ sprzedaż	%	3-10	9,8	14,6
15. Wskaźnik rentowności sprzedaży wynik na sprzedaży/ sprzedaż	%	3-15	8,3	7,0
16. Poziom kosztów koszty własne/ sprzedaż	%	poniżej 100	91,7	93,0
18. Wskaźnik obciążeń zysku brutto odpisy obligatoryjne/ zysk brutto	%	max 19	20,6	20,1
19. Wskaźnik rentowności majątku zysk netto/ majątek ogółem	%	5-8	19,6	23,4
20. Rentowność kapitałów własnych zysk netto/ kapitały własne	%	15-25	38,6	42,0

Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność badanej jednostki potwierdzają wnioski z analizy syntetycznego bilansu i rachunku zysków i strat, wskazujące, że sytuacja ekonomiczno-finansowa spółki na koniec roku 2015 uległa poprawie w stosunku do roku poprzedniego.

Kapitały własne z bardzo wysoką nadwyżką finansują majątek trwały spółki (1 810,5% na koniec 2014 r. i 973,7% na koniec 2015 r.), ale jest to skutkiem niskiego stanu majątku trwałego (192,6 tys. zł na koniec 2015 r.), a nie istotnie wysokiego poziomu własnych kapitałów spółki.

Złota reguła bilansowania II, wskazująca stopień finansowania majątku obrotowego obcymi kapitałami mieści się w optymalnych granicach w obu porównywanych latach, z tendencją spadkową do roku poprzedniego.

Wartość bilansowa spółki odpowiadająca własnym kapitałom, wykazuje tendencję wzrostową w roku bieżącym w stosunku do roku 2014, co wynika z wypracowania przez spółkę zysku bilansowego w roku 2015 na kwotę 787,5 tys. zł.

Wskaźnik wyposażenia w środki trwałe (unieruchomienia środków), z uwagi na niską wartość majątku trwałego jest niewielki i na koniec roku 2015 wynosi 5,7%, z tendencją wzrostową do 2014 r. (2,8%).

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (płatniczej), charakteryzujący zdolność spółki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących, ukształtował się na koniec

2015 r. na poziomie 2,3 – nieco powyżej górnej granicy uznanego za optymalny i jest wyższy niż w roku poprzednim 2014 – uzyskany na poziomie 2,1.

Wskaźnik płynności szybkiej (II) w roku 2015 i 2014 w wysokości 1,5 jest na optymalnym poziomie, co wskazuje, że aktywa obrotowe o większym stopniu płynności pokrywają zobowiązania krótkoterminowe jednostki.

Wskaźniki płynności wskazują, że spółka nie powinna mieć trudności z regulowaniem bieżących zobowiązań.

Wskaźniki zadłużenia w okresie sprawozdawczym są dość wysokie, ale wykazują korzystną tendencję spadkową w porównaniu z poprzednim rokiem.

Obciążenie majątku zadłużeniem wynosi 43,2% (47,6% w 2014 r.), a wskaźnik zadłużenia mierzony zobowiązaniami do kapitałów własnych ogółem wynosi 77,4% w porównaniu do 93,8% w 2014 r.

Wskaźniki zadłużenia są nieco wyższe od uznanych za typowe lub bezpieczne, trwałość struktury finansowania uległa poprawie, ukształtowała się w dolnych granicach poziomu optymalnego.

Wskaźniki efektywności gospodarowania, obrazujące sprawność wykorzystania majątku obrotowego oraz zobowiązań są stosunkowo wysokie, co wynika ze zwiększenia na dzień 31.12.2015 r. wszystkich wartości, stanowiących podstawę ich wyliczenia: zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych.

Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów – z 49 dni w 2014 r. do 77 dni w roku 2015, co znajduje również odzwierciedlenie w bilansie – w zwiększeniu stanu zapasów na koniec 2015 r. o 495,1 tys. zł (78,3%).

Wydłużył się także do roku 2014 wskaźnik rotacji należności – ze 106 dni na koniec 2014 r. do 108 dni na dzień 31.12.2015 r., przy równoczesnym zwiększeniu przychodów ze sprzedaży o 13,8%.

Zwiększył się o 9 dni - do poziomu 95 dni wskaźnik rotacji zobowiązań, co wynika również z wyższego ich stanu bilansowego na koniec roku bieżącego.

Wskaźniki rentowności ukształtowały się w roku 2015 na dobrym poziomie, z tendencją wzrostową do roku poprzedniego 2014 (z wyjątkiem rentowności sprzedaży).

Zwiększył się w roku 2015 w porównaniu do 2014 roku poziom kosztów mierzony udziałem kosztów w sprzedaży – z 91,7% do 93,0%.

Zysk ze sprzedaży zmniejszył się nieznacznie w roku 2015 do poprzedniego o 18,7 tys. zł, natomiast zyski z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 470,2 tys. zł i z działalności finansowej na kwotę 140,2 tys. zł spowodowały, że spółka wykazała w bieżącym roku obrotowym zysk brutto w wysokości 986,2 tys. zł.

Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym w nie zmienionym istotnie zakresie.

Wyniki badania sprawozdania finansowego spółki za rok 2015 oraz analiza kluczowych wskaźników wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem zarządu, wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, że nie występuje zagrożenie dla możliwości kontynuowania przez spółkę działalności gospodarczej w roku następnym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat.

1. Aktywa trwałe

ujęte w bilansie badanej spółki na dzień 31.12.2015 r. o wartości ogółem **192 550,00** stanowią 5,7% bilansowej sumy aktywów i obejmują:

- rzeczowe aktywa trwałe	186 854,57
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 695,43

1.1. Wartości niematerialne i prawne nie występują w aktywach bilansu na początek i na koniec okresu obrotowego.

W księgach rachunkowych spółki nie figurują wartości niematerialne i prawne.

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe ujęte w aktywach bilansu spółki na koniec roku 2015 obejmują wyłącznie środki trwałe, a w nich:

- urządzenia techniczne i maszyny	4 032,31
- środki transportu	182 822,26

Bilansowa wartość środków trwałych wynika z poniższych zmian w trakcie okresu obrotowego.

	Wartość początkowa	umorzenie	Wartość netto
1. Stan na 31.12.2014 r.	162 847,92	98 564,06	64 283,86
2. Zwiększenie	171 274,34		171 274,34
3. Zmniejszenie	81 992,46	75 530,70	- 6 461,76
4. Amortyzacja		42 241,87	- 42 241,87
5. Stan na 31.12.2015 r.	252 129,80	65 275,23	186 854,57

W bieżącym roku wartość środków trwałych uległa zwiększeniu na skutek:

a) zakupu nowych środków trwałych o wartości	53 227,05
b) wykupu po leasingu Forda Mondeo	7 749,25
c) zawarcia w dniu 21.05.2015 r. umowy leasingu na Mazdę 6	110 298,04

Zmniejszenie wartości środków trwałych dotyczy:

a) sprzedaży samochodu Ford Mondeo wykupionego z leasingu	77 249,25
b) likwidacji maszyn i urządzeń	4 743,21

Szczegółowy zakres zmian wartości początkowej i umorzenia środków trwałych w poszczególnych grupach środków trwałych zawiera załącznik do dodatkowych informacji i objaśnień, stanowiących integralną część zbadanego sprawozdania finansowego.

Amortyzacja ujęta w rachunku zysków i strat w kwocie 42 241,87 obejmuje wyłącznie naliczoną od środków trwałych

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest zgodnie z planem amortyzacji, przez okres jego ekonomicznego użytkowania przy zastosowaniu metody liniowej, w wysokości nie przekraczającej amortyzacji podatkowej.

Amortyzacja podatkowa stanowi kwotę zł 16 625,64 i wynika z tabeli amortyzacyjnej, prowadzonej z podziałem na bilansową i podatkową.

1.2. Należności długoterminowe i inwestycje długoterminowe nie występują w aktywach bilansu Teliani Valley Polska SA na początek i na koniec okresu obrotowego.

1.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 5 695,43 obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 833,00
- inne rozliczenia międzyokresowe	2 862,43

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości 19% różnic przejściowych pomiędzy zyskiem bilansowym a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym:

- składek ZUS nie zapłaconych	8 806,34
- odpisów aktualizujących należności	5 417,01
- kosztów z faktur po terminie zapłaty	703,56

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów koncesji na sprzedaż alkoholu udzielonej spółce do dnia 15.03.2017 r., w części przypadającej za okres od 1 stycznia do 15 marca 2017 r.

2. Aktywa obrotowe

wykazane w bilansie spółki na dzień 31.12.2015 r. o wartości **3 169 350,88**
stanowią 94,3% majątku spółki i obejmują:

- zapasy	1 127 838,88
- należności krótkoterminowe	1 596 120,52
- inwestycje krótkoterminowe	424 730,42
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 661,06

2.1. Zapasy wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego 1 127 838,88
stanowią 33,5% aktywów i obejmują:

a) materiały (opakowania)	3 317,72
b) towary ogółem	1 124 521,16

z tego:

- w magazynie win	495 068,90
- w magazynie celnym	479 869,89
- towary w drodze	129 265,65
oraz znaki akcyzowe	20 316,72

Ewidencja analityczna zapasów towarów prowadzona jest w systemie magazynowym Optima, skąd automatycznie przenoszone są dokumenty obrotu magazynowego do systemu finansowo-księgowego.

Co miesiąc drukowane są z systemu magazynowego stany zapasów, które porównywane są z ich ewidencją księgową.

Bilansowy stan towarów w magazynie zgodny jest z wydrukiem z ewidencji ilościowo-wartościowej zapasów oraz potwierdzony został przeprowadzoną na koniec roku inwentaryzacją.

Wina importowane wyceniane są zgodnie z polityką rachunkowości spółki w cenie nabycia, tj. cenie zakupu powiększonej o koszty cła, akcyzy oraz koszty transportu natomiast wina w magazynie celnym wyceniane są według cen zakupu.

Towary w drodze dotyczą dostaw win z Gruzji zafakturowanych w grudniu, które przyjęte zostały w całości do magazynu w styczniu 2016 r.

2.2. Należności krótkoterminowe w bilansie na koniec roku 1 596 120,52
stanowią 47,5% aktywów i obejmują powstałe z tytułu:

- dostaw i usług	1 511 699,89
- podatków, ceł, ubezpieczeń	77 346,21
- innych należności	7 074,42

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazane zostały w bilansie w kwotach wynikających z faktur sprzedaży, bez odsetek zwłoki, gdyż nie wystąpiła konieczność ich naliczania.

Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności, zasada ostrożnej wyceny bilansowej w istotnym stopniu została zachowana.

Należności pochodzą w istotnej większości z listopada i grudnia 2015 r. nie są przedawnione, w przypadku opóźnień w zapłacie kierowane są do sądu.

Należności nie zapłacone powyżej 31 dni stanowią kwotę 89 492,64 zł, co stanowi 5,9% należności z tytułu dostaw i usług ogółem.

Inwentaryzacja należności poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń przeprowadzona została na dzień 31.10.2015 r.

Należności z tytułu podatków dotyczą podatku VAT:

- do rozliczenia z urzędem skarbowym 59 860,00
- naliczonego, do rozliczenia po dniu bilansowym 17 486,21

Podatek od towarów i usług do rozliczenia zgodny jest z deklaracją VAT7 za grudzień 2015 r., wykazującej nadwyżkę podatku naliczonego nad należnym do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy.

Inne należności dotyczą:

- zapłaconych kaucji 7 074,42

Figurujące w księgach rachunkowych należności sporne i zasądzone na kwotę ogółem 20 385,51

zostały w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość, stąd nie występują w aktywach bilansu.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe na koniec roku 2015 424 730,42

stanowią 12,6% aktywów i obejmują:

- a) udzielone pożyczki 101 972,60
- b) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 322 757,82
- a w nich:
 - gotówkę w kasie spółki 22 315,09
 - środki na rachunkach bankowych 300 442,73

Figurujące w aktywach bilansu pożyczki dotyczą udzielonej spółce MERA Schody SA na podstawie umowy z dnia 16.07.2014 r. na kwotę 200 000,00 zł.

Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 12,0% w skali roku. Zgodnie z umową termin spłaty pożyczki przypadał do dnia 21.10.2015 r.

W dniu 31.01.2016 r. zwrócona została należność główna pożyczki 100 000,00

Stan gotówki w kasie na koniec roku 2015 zgodny jest z raportem kasowym Nr RKB/12/2015 za okres od 01.12.2015 r. do 31.12.2015 r., generowanym z systemu finansowo-księgowego oraz potwierdzony został protokołem z inwentaryzacji kasy na dzień bilansowy, podpisanym przez prezesa zarządu.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych dotyczą:

- rachunku podstawowego na kwotę 263 521,84
- rachunku pomocniczego w walucie obcej na kwotę 36 920,89

Stan środków w bankach potwierdzony zostały pisemnie na koniec roku przez banki oraz zgodny jest z ostatnimi w roku wyciągami bankowymi.

Wycena środków pieniężnych prawidłowa - według średniego kursu waluty ogłoszonego przez NBP na koniec roku.

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 20 661,06

stanowią 0,5% aktywów bilansu spółki i dotyczą:

- ubezpieczeń majątkowych	1 481,93
- reklamy publicznej	1 500,00
- profesjonalnych usług zewnętrznych	3 014,23
- innych usług	164,86
- koncesji na sprzedaż alkoholu	11 450,04
- prowizji od kredytów	3 050,00

Szczegółową specyfikację kosztów do rozliczenia zawierają dodatkowe informacje i objaśnienia, stanowiące integralną część zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Kapitał własny wykazany w bilansie Teliani Valley Polska SA

na koniec roku 2015 w kwocie ogółem **1 875 345,60**

stanowi 55,8% sumy pasywów i obejmuje:

- kapitał podstawowy	572 000,00
- kapitał zapasowy	515 836,32
- wynik finansowy okresu obrotowego – zysk netto	787 509,28

3.1. Kapitał akcyjny wykazany na koniec roku 2015 w kwocie 572 000,00

dzieli się na 5 720 000 akcji o nominalnej wartości 0,10 zł każda akcja:

- 1 595 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 3 405 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 720 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C

W bieżącym roku obrotowym spółka otrzymała od T5 Spółki z o.o. w Lewinie Brzeskim zawiadomienia o transakcjach nabycia akcji Teliani Valley Polska SA:

- w dniu 22.12.2015 r. - 2 697 835 sztuk akcji, uprawniających do 47,16% głosów na WZA i stanowiących 47,16% w kapitale zakładowym,
- w dniu 28.12.2015 r. – 176 465 sztuk akcji, co spowodowało zwiększenie udziału w liczbie głosów ogółem w Teliani Valley Polska SA powyżej progu 50%.

W wyniku nabycia akcji spółka T5 Sp. z o.o. posiada 2 874 300 sztuk akcji uprawniających do 50,25% głosów na WZA, stanowiących 50,25% w kapitale zakładowym badanej jednostki.

Po przeprowadzeniu powyższych transakcji struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
T5 Spółka z o.o.	2 874 300	50,25	2 874 300	50,25
Adam Łanoszka	289 700	5,06	289 700	5,06
pozostali	2 556 000	44,68	2 556 000	44,68
razem	5 720 000	100,00	5 720 000	100,00

3.2. Kapitał zapasowy wykazany na koniec roku 2015 w kwocie 515 836,32

dotyczy tworzonego obligatoryjnie, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Stan kapitału zapasowego na początek roku	165 614,22
uległ w roku bieżącym zmniejszeniu o kwotę	350 222,10
Stan kapitału na koniec roku	515 836,32

Na podstawie uchwały ZWZ Teliani Valley Polska SA nr 7 z dnia 22.06.2015 r., postanowiono część osiągniętego w roku obrotowym 2014 zysku na kwotę 350 222,10 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

Pozostałą kwotę wypracowanego w 2014 r. zysku 114 400,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidend dla akcjonariuszy.

3.5. Zysk netto okresu obrotowego ustalony został poprawnie i zgodny jest z kwotą zysku netto wykazanego w rachunku zysków i strat.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

ujęte w pasywach bilansu spółki na koniec roku 2015 w kwocie	1 486 555,28
stanowią 44,2% bilansowej sumy pasywów i obejmują:	
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 185,00
- zobowiązania długoterminowe	50 123,92
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	1 402 294,25
- rozliczenia międzyokresowe	22 952,11

4.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzona została na różnicę w kwocie 56 900,46 zł pomiędzy bilansową wartością środków transportu w leasingu podatkowo operacyjnym podatkowo, a kwotą zobowiązań z tytułu leasingu oraz od odsetek w kwocie 1 972,60 zł należnych od pożyczki.

4.2. Zobowiązania długoterminowe dotyczą rat przypadających do spłaty po 2016 roku zadłużenia finansowego z tytułu umów leasingu samochodów:

- Mazda	45 152,21
- Skoda Rapid	4 971,71

4.3. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec roku 2015 stanowią 41,7% pasywów ogółem i obejmują powstałe z tytułu:

- zobowiązań finansowych	24 413,89
- dostaw i usług	1 140 588,08
- podatków, ceł, ubezpieczeń	219 773,74
- wynagrodzeń	17 518,54

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe dotyczą zadłużenia przypadającego do spłaty do końca roku 2016 z tytułu zawartych umów leasingu samochodów:

Mazda	10 833,27
Skoda Rapid	13 580,63

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansie zgodne są ze szczegółową specyfikacją (wydrukiem analitycznym) według kontrahentów i wykazane zostały w kwotach wynikających z faktur zakupu, bez należnych odsetek zwłoki, gdyż uregulowane zostały w istotnej większości terminowo.

Zobowiązania nie zapłacone w terminie do 30 dni stanowią kwotę 66 952,52 zł (5,9% zobowiązań z tytułu dostaw i usług ogółem).

Zobowiązania z tytułu podatków ujęte w pasywach bilansu na koniec roku 2015 dotyczą:

- podatku dochodowego od osób prawnych	197 870,00
- podatku dochodowego od osób fizycznych	3 921,00
- składek na ubezpieczenia społeczne	17 982,74

Podatek dochodowy od osób prawnych dotyczy podatku za bieżący rok obrotowy, wykazanego w zeznaniu CIT-8:

a) należny podatek dochodowy za rok 2015	199 476,00
b) zapłacone w trakcie roku zaliczki na podatek dochodowy	1 606,00
c) podatek do zapłaty	197 870,00
zapłacony został w dniu 31.01.2016 r. zł	100 000,00

oraz w dniu 31.03.2016 r. na kwotę zł 97 870,00
Odsetki od nie wpłaconych w terminie zaliczek na podatek dochodowy uregulowane zostały w kwietniu 2016 r.

Podatek dochodowy od osób fizycznych i składki ZUS dotyczą należnych od wynagrodzeń za grudzień i listopad 2016 r. i zapłacone zostały terminowo.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą wynikających z listy płac za grudzień 2015 r., wypłaconych w styczniu 2016 r.

4.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne w pasywach bilansu spółki na koniec roku obrotowego 2015 w kwocie 22 952,11

stanowią koszty okresu sprawozdawczego wynikające z faktur, które wpłynęły po dniu bilansowym.

Szczegółową specyfikację biernych rozliczeń kosztów zawierają dodatkowe informacje i objaśnienia, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego.

5. Rachunek zysków i strat.

Badana spółka sporządza rachunek zysków i strat według wariantu porównawczego.

5.1. Przychody ze sprzedaży za rok 2015 w kwocie ogółem 5 379 633,67

obejmują uzyskane ze sprzedaży:

- produktów (usług) 8 547,80

- towarów 5 336 722,19

- materiałów 34 363,68

Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane zostały na terenie kraju i dotyczą win importowanych (gruzińskich, mołdawskich oraz chilijskich) sprzedawanych sieciom sklepów detalicznych.

Sprzedaż materiałów dotyczy sprzedaży etykiet do Gruzji.

Przychody zarachowane zostały do roku sprawozdawczego poprawnie, w oparciu o faktury sprzedaży w sposób kompletny, zgodnie z ustawową zasadą memoriału.

Zrealizowana marża na sprzedaży towarów i materiałów stanowi kwotę 1 809 612,91

i jest wyższa od zrealizowanej w roku poprzednim o kwotę 204 702,99

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży zaprezentowana została szczegółowo w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

5.2. Na koszty działalności operacyjnej za okres obrotowy 5 003 833,73

składają się:

- amortyzacja 42 241,87

- zużycie materiałów i energii 80 790,32

- usługi obce 913 054,84

- podatki i opłaty 26 477,29

- wynagrodzenia 268 710,08

- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia 45 518,91

- pozostałe koszty rodzajowe 65 512,44

razem koszty według rodzaju 1 442 305,75

- wartość sprzedanych towarów i materiałów 3 561 527,98

Ewidencja kosztów prowadzona jest przez spółkę na kontach kosztów według rodzaju, ze szczegółowym rozbiem analitycznym. Nie są prowadzone konta zespołu 5 – według miejsc powstawania, gdyż działalność spółki jest jednorodna, handlowa.

Koszty zarachowane zostały do właściwego okresu sprawozdawczego w oparciu o dowody źródłowe ich poniesienia.

5.3. Pozostałe przychody operacyjne w kwocie **555 302,71**
obejmują:

a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 749,00
b) inne przychody operacyjne	539 553,71
na które składają się:	
- zwrot kosztów egzekucyjnych	42 668,38
- nadwyżki magazynowe	1 888,20
- odszkodowania majątkowe	5 121,02
- zasądzony zwrot niesłusznie zapłaconych „budżetów promocyjnych”	468 680,38
- korekta odpisów aktualizujących należności	18 166,00
- inne przychody	3 029,73

5.4. Pozostałe koszty operacyjne za rok bieżący **85 117,75**
obejmują:

- aktualizację wartości należności	24 364,02
- inne koszty operacyjne	60 753,73

W kwocie innych kosztów operacyjnych najistotniejszą pozycję stanowią koszty egzekucyjne należności stanowiące kwotę 46 478,24 zł.

Koszty egzekucyjne należności dotyczą pozwów przeciwko sieciom detalicznym o zwrot niesłusznie pobranych w latach poprzednich tzw. „budżetów promocyjnych”

5.5. Przychody finansowe za okres obrotowy w kwocie **163 771,03**
obejmują:

- odsetki	161 968,65
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 802,38

Odsetki dotyczą głównie zasądzonych wyrokami sądowymi od nienależnie pobranych „budżetów promocyjnych” oraz od udzielonej przez spółkę pożyczki.

5.6. Koszty finansowe w rachunku zysków i strat kwocie **23 502,65**
dotyczą:

- odsetek	9 229,42
- prowizji od kredytów	14 273,23

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych w okresie sprawozdawczym nie wystąpił.

5.8. Podatek dochodowy za okres badany w kwocie **198 774,00**
obejmuje:

- podatek należny za bieżący rok obrotowy	199 476,00
- podatek dochodowy odroczony	- 732,00

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku bilansowego przedstawiono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część zbadanego sprawozdania finansowego.

W rachunku zysków i strat wykazano poprawnie zmianę stanu na początek i na koniec okresu obrotowego aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w informacji dodatkowej wykazane zostały poprawnie, w sposób niezbędny do przedstawienia rzetelnie sytuacji majątkowej i finansowej spółki, a informacje liczbowe w nich zawarte wykazują zgodność z pozostałymi wzorami sprawozdania finansowego.

W szczególności wynika z nich, że:

- sprawozdanie finansowe za rok 2015 sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez spółkę przez co najmniej 12 miesięcy i dłużej; nie są znane zarządowi okoliczności wskazujące na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności,
- w roku sprawozdawczym nie dokonano zmian zasad rachunkowości, metod wyceny, ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego,
- po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym za rok 2015,
- nie występują zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki oraz zobowiązania warunkowe.

6.2. Rachunek przepływów pieniężnych

sporządzony został metodą pośrednią w oparciu o dane zawarte w bilansie, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz ewidencji księgowej.

Sprawozdanie to wykazuje przepływy środków pieniężnych:

- z działalności operacyjnej	428 485,50
- z działalności inwestycyjnej	86 700,41
- z działalności finansowej	- 271 817,27
- zmiana stanu środków pieniężnych netto – zwiększenie	243 368,64

Z danych sprawozdania prezentowanych wyżej wynika, że środki finansowe

z działalności operacyjnej w kwocie	428 485,50
oraz z działalności inwestycyjnej na kwotę	86 700,41

zostały przeznaczone na sfinansowanie działalności:

- finansowej	271 817,27
oraz zwiększyły stan środków pieniężnych	243 368,64

Zmiana stanu środków pieniężnych – zwiększenie o kwotę 243 368,64 odpowiada bilansowej różnicy środków pieniężnych na początek i na koniec roku 2015.

6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 673 109,28

sporządzone zostało w oparciu o dane wynikające z ksiąg rachunkowych i wykazuje zgodność w zakresie danych liczbowych z pozostałymi wzorami sprawozdania finansowego.

Na wzrost kapitału wpłynęło:

- wykazania bilansowego zysku netto za bieżący rok obrotowy w kwocie	787 509,28
- wypłata dywidend dla akcjonariuszy spółki na kwotę	114 400,00

6.4. Sprawozdanie z działalności jednostki

sporządzone przez zarząd zawiera istotne dane, wymagane przepisami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a informacje liczbowe w nim zawarte wykazują zgodność z pozostałymi wzorami sprawozdania finansowego.

7. Informacje końcowe.

1. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie sprawdzano innych zagadnień, w tym wymagających sporządzenia odrębnych raportów częściowych.
2. W toku badania nie zostały stwierdzone zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.
3. Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta, stanowiąca odrębny dokument.
4. Raport zawiera 20 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3184

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101

.....

Wrocław, dnia 20 maja 2016 r.