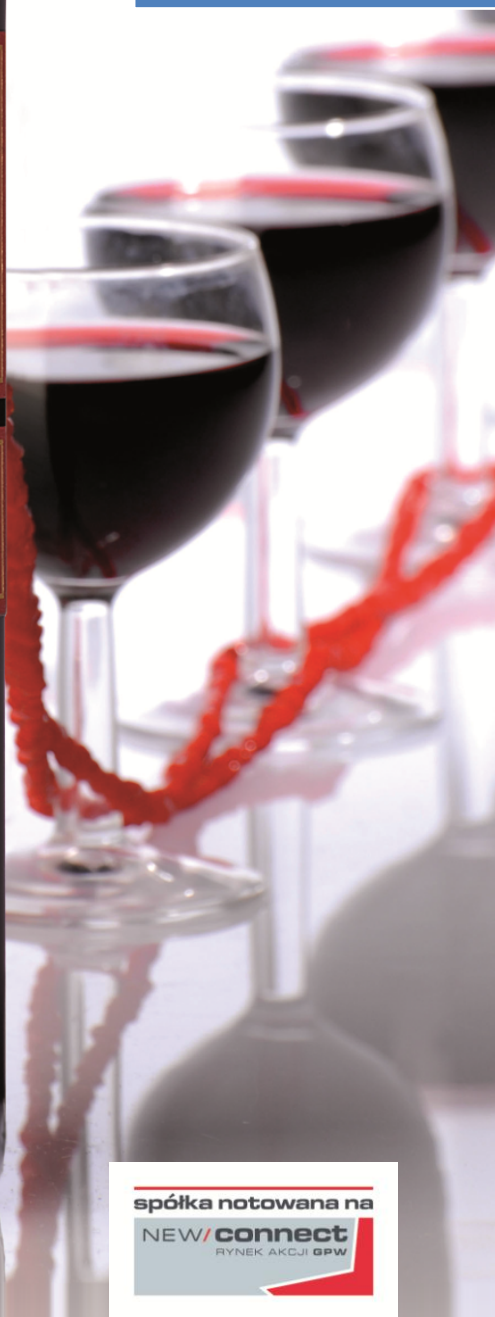




TELIANI VALLEY

2013

Raport roczny Spółki
Teliani Valley Polska
za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.



Teliani Valley
Polska S.A

spółka notowana na
NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

Spis treści:

Pismo Zarządu	3
Wybrane dane finansowe	4
Roczne sprawozdanie finansowe	5
Informacja dodatkowa	5
Bilans	13
Rachunek przepływów pieniężnych	15
Rachunek zysków i strat	16
Zestawienie zmian w kapitale własnym	17
Sprawozdanie Zarządu z działalności	18
Oświadczenia Zarządu	24
Informacje na temat stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego	25
Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	26
Oświadczenie Zarządu dla audytora	27

Załącznik

Opinia i Raport z badania sprawozdania finansowego

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

Już po raz trzeci, z ogromną satysfakcją, prezentuję Państwu Raport Roczny z działalności Spółki Teliani Valley Polska SA.

Rok 2013 był rokiem systematycznej i uporządkowanej pracy. Spółka podążała wyznaczonym kierunkiem, stosując konsekwentne działania zmierzające do wzrostu przychodów. Realizowana przez Spółkę strategia, umacnia pozycję i rozpoznawalność Spółki oraz kreuje markę Teliani Valley. Poszerzona oferta produktowa w segmencie win ekonomicznych jest odpowiedzią Spółki na zmieniające się zapotrzebowanie rynku.

Dzięki tak prowadzonej polityce, Spółka osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 25% w porównaniu do przychodów osiągniętych w roku 2012. W efekcie pozwoliło to na osiągnięcie oczekiwanych zysków, w porównaniu do straty z roku poprzedniego. Wraz ze wzrostem przychodów i rentowności majątku, zwiększyły się również kapitały własne Spółki.

Spółka zamierza kontynuować realizację głównych celów strategii rozwoju Spółki. Rosnąca stale konsumpcja win, pozwala optymistycznie patrzeć w przyszłość.

Dziękuję wszystkim kontrahentom i współpracownikom za wkład włożony w rozwój i umacnianie pozycji Spółki. Dziękuję także 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 01-01-2013r. do 31-12-2013r.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2012r	Stan na 31.12.2013r	Stan na 31.12.2012r	Stan na 31.12.2013r
	PLN		EUR	
Kapitał własny	574 262,03	737 614,22	140 468,18	177 858,37
Kapitał zakładowy	572 000,00	572 000,00	139 914,88	137 924,38
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 123 480,86	1 415 608,22	274 810,64	341 340,72
Zobowiązania długoterminowe	17 291,88	4 063,92	4 229,71	979,92
Zobowiązania krótkoterminowe	1 085 957,43	1 369 599,20	265 632,17	330 246,72
Aktywa razem	1 697 742,89	2 153 222,44	415 278,82	519 199,08
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 023 994,46	1 297 891,49	250 475,63	312 956,09
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 279,05	42 863,55	4 960,39	10 335,54

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2012r do 31.12.2012r	okres od 01.01.2013r do 31.12.2013r	okres od 01.01.2012r do 31.12.2012r	okres od 01.01.2013r do 31.12.2013r
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 311 245,09	4 145 774,46	793 378,64	189 012,18
Zysk (strata) ze sprzedaży	(179 677,35)	243 163,25	(43050,93)	57 930,49
Amortyzacja	29 389,65	30 656,87	7 041,80	7 303,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(180 922,07)	186 656,05	(43 349,16)	44 468,39
Zysk (strata) brutto	(134 937,75)	207 931,19	(32 305,86)	49 536,91
Zysk (strata) netto	(113 831,75)	163 352,19	(27 274,24)	38 916,54
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 837,36	(170 022,57)	21 525,15	(40 505,67)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 054,30)	-	(6 482,25)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(84 755,82)	192 607,07	(20307,60)	45 886,14

Przepływy pieniężne netto, razem	(21 972,76)	22 584,50	(5264,70)	5 380,46
Liczba akcji (w szt.)	5 720 000	5 720 000	5 720 000	5 720 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(0,0199)	0,0286	(0,0048)	0,0068
Wartość księgowa na jedną akcję	0,10	0,13	0,02	0,0309

Przeliczenia kursu		
Kurs euro na dzień bilansowy	4,0882 31-12-2012r	4,1472 31-12-2013r
Średni kurs euro w okresie	4,1736 od 01-01-2012r do 31-12-2012r	4,1975 od 01-01-2013r do 31-12-2013r

3. Roczne sprawozdanie finansowe

3.1. Informacja dodatkowa za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 samą 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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 dokonywane są metodą liniową, począwszy od miesiąca przyjęcia do użytkowania 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 2013 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 wieczystie

Nie dotyczy.

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

Na dzień bilansowy aktywna jest tylko jedna umowa leasingowa, która z punktu widzenia rachunkowości traktowana jest jako umowa leasingu finansowego. Przedmiot tej umowy, samochód osobowy, zaliczony jest do środków trwałych spółki i amortyzowany na tych samych zasadach, co środki własne.

Na dzień 31.12.2013 r. wartość bilansowa netto środka trwałego używanego na podstawie umowy leasingu finansowego wynosi 17 375,03 PLN. Zobowiązania finansowe na koniec roku bilansowego wynikające z zawartych umów leasingu płatne w terminie najbliższych 12-tu miesięcy wynoszą 14 978,36 PLN, natomiast wymagalne w okresie dłuższym niż jeden rok wynoszą 4 862,98 PLN. Koszty finansowe, stanowiące część odsetkową raty leasingowej, ujęte w rachunku zysków i strat w analizowanym okresie wynoszą 1 374,20 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 15 736,86 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 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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 163 352,19 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 2013, Zarząd spółki złożył propozycję przeznaczenia całości zysku na zwiększenie funduszu zapasowego spółki.

8. Rezerwy.

Na koncie rezerw figuruje rezerwa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 9 214,00 PLN.

9. Odpisy aktualizujące wartość należności.

Wartość odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2013 r. wynosi 10 974,53 PLN i wzrosła z kwoty 6 689,06 PLN na początek roku bilansowego.

10. Zobowiązania.

Wartość zobowiązań o przewidywanym umową okresie spłaty do 1 roku wynosi na początek roku bilansowego 1 085 957,43 PLN, natomiast na dzień 31.12.2013 r. zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 1 369 599,20 PLN. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych spowodowany jest zwiększeniem zadłużenia z tytułu wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym. Wysokość zadłużenia z tego tytułu na początek roku bilansowego wynosiła 19 349,78 PLN, natomiast na koniec roku 266 850,49 PLN. Zwiększenie limitu kredytowego było możliwe dzięki podpisaniu przez spółkę umowy kredytu rewalwingowego na dodatkowe środki w wysokości 195 000,00 PLN, którego prawnym zabezpieczeniem jest poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego. Wyższe zadłużenie jest wynikiem znacznego wzrostu przychodów firmy i koniecznością zwiększenia częstotliwości zakupów wina, a tym samym wzrostem zobowiązań wobec dostawców zagranicznych. Wsparcie dodatkowym kredytem pozwoliło spółce uniknąć konsekwencji podatkowych w postaci zapłaty dodatkowego podatku od wyłączonych z kosztów podatkowych kwot odpowiadających wartości wina zakupionego na podstawie faktur, których termin płatności został przekroczony. Jest to skutek wprowadzonych od stycznia 2013 roku regulacji zawartych w art. 15b ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w oparciu o ustawę o redukcji obciążeń administracyjnych w gospodarce.

W analizowanym okresie spółka spłaciła w całości II ostatnią transzę kredytu w wysokości 17 062,50 PLN na zakup jednego z samochodów firmowych i kwotę 16 651,77 PLN z kredytu na zakup drugiego samochodu. Do całkowitej spłaty tego kredytu pozostała jedna rata, której termin płatności przypada w styczniu 2014 r.

Zobowiązania długoterminowe w wysokości 4 063,92 PLN stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

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

Stan na:	początek roku	koniec roku
Czynne rozliczenia kosztów:	107 952,16 PLN	25 292,92 PLN
- ubezpieczenia majątkowe	985,78 PLN	905,72 PLN
- reklama publiczna	103 500,02 PLN	14 285,75 PLN
- profesjonalne usługi zewnętrzne	1 466,36 PLN	6 866,53 PLN
- prowizje od kredytów	2 000,00 PLN	3 234,92 PLN
Bierne rozliczenia kosztów:	17 076,77 PLN	31 620,44 PLN
- profesjonalne usługi zewnętrzne	1 037,17 PLN	877,43 PLN
- zużycie paliw	368,08 PLN	436,94 PLN
- prowizja handlowa	13 940,34 PLN	20 136,34 PLN
- usługi reklamy	1 731,18 PLN	10 169,73 PLN

Kwotę rozliczeń międzyokresowych wykazanych w pasywach bilansu powiększa wartość rabatu retrospektywnego za IV kwartał 2013 roku udzielonego w wysokości 1 110,66 PLN przez spółkę swoim kontrahentom zgodnie z zawartymi umowami o współpracy. Wyliczony w I kwartale 2014 roku, udzielony poprzez korektę wartości sprzedanych tym klientom towarów, zmniejszył wartość przychodów firmy w 2013 r. poprzez konto przychodów przyszłych okresów.

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 2013 roku wynosi 4 145 774,46 PLN i składają się na nie:

- dostawy krajowe towarów	4 064 855,25 PLN
(o 859 170,14 PLN więcej w porównaniu z rokiem ubiegłym)	
- dostawy wewnątrzwspólnotowe	13 787,81 PLN
- eksport materiałów (etykiety) do Gruzji	17 577,88 PLN
- sprzedaż usług na rzecz dostawcy z Gruzji	49 553,52 PLN

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

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Nie dotyczy.

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

Zysk bilansowy brutto	207 931,19 PLN
Dodatnie różnice kursowe bilansowe (-)	3 378,54 PLN
Naliczone w 2012 roku a uzyskane (+)	7 269,05 PLN
w roku obrotowym odsetki z tytułu dostaw towarów i usług	
Naliczone a nieuzyskane odsetki z tytułu (-)	46 966,86 PLN
dostaw towarów i usług	
Korekta odpisów aktualizujących wartość (-)	2 934,74 PLN
należności	
Pozostałe przychody nie zaliczone do przychodów (-)	834,85 PLN
podatkowych	
Ujemne różnice kursowe bilansowe (+)	85,00 PLN
Naliczone w 2012 r. a zapłacone w 2013 r. (-)	6 777,04 PLN
skł.na ubezp.spółeczne, FP i FGŚP	
Naliczone a nie zapłacone składki na (+)	5 014,14 PLN
ubezpieczenia społeczne, FP i FGŚP	
Koszty reprezentacji (+)	27 601,43 PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności (+)	5 438,01 PLN
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów (+)	5 964,20 PLN
uzyskania przychodów	
Amortyzacja bilansowa (+)	30 656,87 PLN
Amortyzacja podatkowa (-)	15 548,09 PLN
Odsetki od leasingu finansowego (+)	1 374,20 PLN
Czynsze leasingu operacyjnego (-)	15 736,86 PLN
Dochód podatkowy	199 157,11 PLN
Straty z lat ubiegłych (-)	109 395,15 PLN
Podstawa opodatkowania	89 761,96 PLN
Podatek dochodowy (część bieżąca)	17 055,00 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 2013 spółka nie poniosła wydatków na aktywa trwałe. W 2014 roku firma zawarła umowę leasingu finansowego (operacyjnego z punktu widzenia przepisów podatkowych), której przedmiotem jest samochód osobowy dla przedstawiciela handlowego.

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych.

Nie występują.

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie występuje.

Ila.

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych, przyjęto średni kurs NBP dla walut obowiązujący w dniu 31.12.2013 r. (tabela nr 251/A/NBP/2013).

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 60 000,00 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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wynosi 6 000,00 PLN netto.

V.

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

Nie dotyczy.

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

W 2013 r. przed sądami w postępowaniu zwykłym toczyły się sprawy przeciwko dwóm firmom, dystrybutorom żywności, o zapłaty kwot z tytułu niesłusznie pobranych od Teliani Valley przez pozwane spółki tzw. budżetów promocyjnych. Rozstrzygnięcie obu spraw powinno nastąpić w 2014 r. Wartość każdego z pozwów przekracza kwotę 350 tys.PLN.

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

Nie dotyczy.

VI.

Spółka nie należy do grupy kapitałowej.

VII.

Nie dotyczy.

VIII.

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

Załącznik nr 1 - Środki trwałe

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	WARTOŚĆ POCZĄTKOWA			
		STAN NA 01.01.2013	PRZYCHÓD	ROZCHÓD	STAN NA 31.12.2013
1.	GR.0	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	GR.1-2	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	GR.3-6	7 114,75	0,00	0,00	7 114,75
4.	GR.7	147 240,45	0,00	0,00	147 240,45
5.	GR.8	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	154 355,20	0,00	0,00	154 355,20

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	UMORZENIE			
		STAN NA 01.01.2013	PRZYCHÓD	ROZCHÓD	STAN NA 31.12.2013
1.	GR.0	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	GR.1-2	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	GR.3-6	4 922,84	1 208,78	0,00	6 131,62
4.	GR.7	59 869,57	29 448,09	0,00	89 317,66
5.	GR.8	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	64 792,41	30 656,87	0,00	95 449,28

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	WARTOŚĆ NETTO	
		STAN NA 01.01.2013	STAN NA 31.12.2013
1.	GR.0	0,00	0,00
2.	GR.1-2	0,00	0,00
3.	GR.3-6	2 191,91	983,13
4.	GR.7	87 370,88	57 922,79
5.	GR.8	0,00	0,00
	RAZEM	89 562,79	58 905,92

3.2. Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013
AKTYWA			PASYWA		
	1	2		1	2
A. Aktywa trwałe	130 734,79	81 989,63	A. Kapitał (fundusz) własny	574 262,03	737 614,22
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	121 566,78	7 735,03
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	89 562,79	58 905,92	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe	89 562,79	58 905,92	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 473,00	-5 473,00
a) grunty			VIII. Zysk (strata) netto	-113 831,75	163 352,19
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	2 191,91	983,13	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 123 480,86	1 415 608,22
d) środki transportu	87 370,88	57 922,79	I. Rezerwy na zobowiązania	2 191,00	9 214,00
e) inne środki trwałe			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 191,00	9 214,00
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	17 291,88	4 063,92
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe			2. Wobec pozostałych jednostek	17 291,88	4 063,92
a) w jednostkach powiązanych			a) kredyty i pożyczki	1 446,64	
udziały lub akcje			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe	15 845,24	4 063,92
udzielone pożyczki			d) inne		
inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 085 957,43	1 369 599,20
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	1 085 957,43	1 369 599,20
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 172,00	23 083,71	a) kredyty i pożyczki	53 064,05	268 311,78
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 172,00	20 671,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia		2 412,71	c) inne zobowiązania	11 165,62	11 781,32

międzyokresowe.			finansowe		
B. Majątek obrotowy	1 567 008,10	2 071 232,81	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	994 024,62	1 030 662,33
I. Zapasy.	414 782,43	705 184,85	do 12 miesięcy	994 024,62	1 030 662,33
1. Materiały.	3 317,72	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.	411 464,71	701 867,13	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	21 647,61	47 788,24
5. Zaliczki na dostawy			h) z tytułu wynagrodzeń	6 055,53	11 055,53
II. Należności krótkoterminowe	1 023 994,46	1 297 891,49	i) inne		
1. Należności od jednostek powiązanych			3. Fundusze specjalne		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 040,55	32 731,10
do 12 miesięcy			1. Ujemna wartość firmy		
powyżej 12 miesięcy			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	18 040,55	32 731,10
b) inne			długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek	1 023 994,46	1 297 891,49	krótkoterminowe	18 040,55	32 731,10
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 000 486,04	1 280 789,89			
do 12 miesięcy	1 000 486,04	1 280 789,89			
powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 216,45	10 980,50			
c) inne	9 291,97	6 121,10			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III Inwestycje krótkoterminowe	20 279,05	42 863,55			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 279,05	42 863,55			
a) w jednostkach powiązanych					
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach					
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 279,05	42 863,55			
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 279,05	42 863,55			
inne środki pieniężne					
inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107 952,16	25 292,92			
AKTYWA RAZEM	1 697 742,89	2 153 222,44	PASYWA RAZEM	1 697 742,89	2 153 222,44

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia dla jednostek innych niż banki i ubezpieczyciele
za okres od dnia 01.01.2013 r do dnia 31.12.2013 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres od-do 01.01.2013 31.12.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	
I. Zysk (strata) netto	163 352,19
II. Korekty razem	-333 374,76
1. Amortyzacja	30 656,87
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 028,40
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	
5. Zmiana stanu rezerw	7 023,00
6. Zmiana stanu zapasów	-290 402,42
7. Zmiana stanu należności	-273 897,03
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	67 778,34
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	115 438,08
10. Inne korekty	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(170 022,57)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	
I. Wpływy	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	
- zbycie aktywów finansowych	
- dywidendy i udziały w zyskach	
- spłata udzielonych pożyczek	
- odsetki	
- inne wpływy z aktywów finansowych	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	
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)	
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	
I. Wpływy	213 801,09
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
2. Kredyty i pożyczki	213 801,09
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	21 194,02
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego	12 539,82
8. Odsetki	8 654,20
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	192 607,07
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	22 584,50
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	22 584,50
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	20 279,05
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	42 863,55
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

3.4 Rachunek zysków i strat

Pozycja	Wyszczególnienie	Za rok 2012	Za rok 2013
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	3 311 245,09	4 145 774,46
	w tym: od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	105 559,98	49 553,52
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie "+", zmniejszenie "-")		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed.		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 205 685,11	4 096 220,94
B	Koszty działalności operacyjnej	3 490 922,44	3 902 611,21
I.	Amortyzacja	29 389,65	30 656,87
II.	Zużycie materiałów i energii	103 800,13	97 815,20
III.	Usługi obce	843 568,27	757 853,99
IV.	Podatki i opłaty,	15 781,76	21 153,77
	w tym: podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	108 468,37	179 060,36
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 253,99	27 232,46
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	52 666,82	66 423,35
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 314 993,45	2 722 415,21
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-179 677,35	243 163,25
D	Pozostałe przychody operacyjne	21 877,25	37 200,88
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	561,58	
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	21 315,67	37 200,88
E	Pozostałe koszty operacyjne	23 121,97	93 708,08
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 270,05	13 083,04
III.	Inne koszty operacyjne	18 851,92	80 625,04
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-180 922,07	186 656,05
G	Przychody finansowe	63 308,73	51 712,41
I.	Dywidendy i udziały w zyskach,		
	w tym: od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki,	7 326,20	51 712,41
	w tym: od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	55 982,53	
H	Koszty finansowe	17 324,41	30 437,27
I.	Odsetki,	14 324,41	13 383,14
	w tym: dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	3 000,00	17 054,13
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-134 937,75	207 931,19
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J I.-J II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I+,-J)	-134 937,75	207 931,19
L	Podatek dochodowy	-21 106,00	44 579,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zwiększ. straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-113 831,75	163 352,19

3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	za okres 01.01-31.12.2012	za okres 01.01-31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	688 093,78	574 262,03
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	688 093,78	574 262,03
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	49 439,66	121 566,78
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	72 127,12	(113 831,75)
a) zwiększenie (z tytułu)	72 127,12	
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji		
- podziału zysku	72 127,12	
b) zmniejszenie (z tytułu)		113 831,75
- pokrycia straty		113 831,75
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	121 566,78	7 735,03
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)	(5 473,00)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zmiany zysku z lat ubiegłych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- przeniesienie na kapitał rezerwowy		
- wypłata dywidendy		
- przeniesienie na kapitał zapasowy		
- 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)	(5 473,00)
- 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)		
- pokrycia kapitałem zapasowym		
- pokrycia zyskiem		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 473,00)	(5 473,00)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 473,00)	(5 473,00)
8. Wynik netto	(113 831,75)	163 352,19
a) zysk netto		163 352,19
b) strata netto	113 831,75	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	574 262,03	737 614,22
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	574 262,03	737 614,22

4. Sprawozdanie Zarządu Teliani Valley Polska S.A. z działalności w 2013 roku.

4.1. Podstawowe informacje o spółce

Spółka Emitenta :	Teliani Valley Polska S.A.
--------------------------	----------------------------

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
----------------------	----------------

Kraj siedziby:	Polska
-----------------------	--------

Siedziba i adres:	ul. Ostrowskiego 30
--------------------------	---------------------

Numer KRS:	0000368849
-------------------	------------

REGON:	932852612
---------------	-----------

Numer NIP:	8942883943
-------------------	------------

Kapitał zakładowy:	572 000 zł
---------------------------	------------

Skład Zarządu Spółki

Adam Sworowski	Prezes Zarządu
-----------------------	----------------

Skład Rady Nadzorczej Spółki:

Jacek Prorok	Przewodniczący Rady Nadzorczej
---------------------	--------------------------------

Grażyna Sworowska	Członek Rady Nadzorczej
--------------------------	-------------------------

Robert Traka	Członek Rady Nadzorczej
---------------------	-------------------------

Grażyna Kasicka	Członek Rady Nadzorczej
------------------------	-------------------------

Roland Steyer	Członek Rady Nadzorczej
----------------------	-------------------------

tel/ fax: +48 71 339 25 09

e-mail: office@telianivalley.plwww.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.

4.2. Profil działalności spółki.

Spółka w ramach swojej działalności zajmuje się importem i sprzedażą na rynku krajowym win gruzińskich z winnicy Teliani Valley oraz win mołdawskich z winnicy Suvorov Vin. Podstawą działalności są podpisane z producentami umowy na wyłączność sprzedaży wybranych marek win w Polsce. Umowa z Teliani Valley JSC reguluje także kwestie posługiwania się nazwą i logotypem Teliani Valley. Spółka Teliani Valley Polska ściśle współpracuje z dostawcami przy projektach marketingowych, wspólnie ustala promocje i inne działania wspierające sprzedaż. Aktualnie Teliani Valley Polska importuje z Gruzji 15 gatunków win jakościowych sygnowanych nazwą Teliani Valley oraz 12 win

stołowych podzielonych na dwie marki – GRUZIA i OldGruzia. Z Mołdawii spółka importuje 5 marek win regionalnych i stołowych, pośród których dominuje marka STORKS w 7 odmianach szczepowych.

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 gruzińskich jak i mołdawskich.

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

W roku obrotowym 2013 Spółka kontynuowała działalność w podstawowym obszarze swojej aktywności tj. hurtowej sprzedaży win. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, Spółka rozszerzyła ofertę produktową. W dalszym ciągu oferta zbudowana jest wyłącznie na produktach bezpośrednio importowanych przez Spółkę, których warunki i gwarancje dostaw zabezpieczone są przez posiadane kontrakty. Już pod koniec 2012 roku spółka rozszerzyła ofertę o kilka wysokojakościowych win gruzińskich oraz o wina mołdawskie. W 2013 roku kolekcja win mołdawskich podlegała dalszemu urozmaiceniu. Do sprzedaży skierowane zostały 3 nowe marki tych win. Na promocji nowości skoncentrowane były działania marketingowe Spółki w omawianym okresie. Dzięki wprowadzonym zmianom w asortymencie, oferta handlowa Spółki w szerszym stopniu pokrywa się z dynamicznie rosnącym segmentem win ekonomicznych. Udział win mołdawskich w ogólnej sprzedaży, z początkowych 13% w pierwszym kwartale 2013 roku, urósł do 28% w ujęciu rocznym.

W strukturze organizacyjnej Spółki nie zaszły żadne zmiany. Nie wystąpiły zmiany w składzie zarządu, ani w składzie rady nadzorczej.

Bez zmian Spółka prowadziła rachunki bankowe w banku BPH.

W pierwszym kwartale Spółka odnowiła wygasające zezwolenie na handel hurtowy napojami alkoholowymi. Aktualne zezwolenie przyznane jest do marca 2015 roku.

4.4. Omówienie wyników finansowych.

Porównanie wybranych danych finansowych za rok 2012 i 2013.

Wybrane dane finansowe	2012r PLN	2013r PLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 311 245,09	4 145 774,46
Amortyzacja	29 389,65	30 656,87
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-180 922,07	186 656,05
Zysk (strata) brutto	-134 937,75	207 931,19
Zysk (strata) netto	-113 831,75	163 352,19

W okresie obrotowym (od 01.01.2013 do 31.12.2013) spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 4 145 774,46 zł, co stanowi wzrost o ponad 25% w porównaniu do przychodów za rok 2012. Wzrost przychodów ze sprzedaży oraz uzyskana marża na sprzedaży pozwoliły na osiągnięcie zysków. Zysk netto wyniósł ponad 163 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 113 tys. zł w roku ubiegłym. Zarząd rekomenduje przeznaczenie całości zysku na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2012r	Stan na 31.12.2013r	ZMIANA %
	PLN		
Kapitał własny	574 262,03	737 614,22	+28,4
Kapitał zakładowy	572 000,00	572 000,00	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 123 480,86	1 415 608,22	+26,0
Zobowiązania długoterminowe	17 291,88	4 063,92	-76,5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 085 957,43	1 369 599,20	+26,1
Aktywa razem	1 697 742,89	2 153 222,44	+26,8
Należności długoterminowe	0	0	-
Należności krótkoterminowe	1 023 994,46	1 297 891,49	+26,7

Wraz ze wzrostem przychodów i rentowności majątku na poziomie 7,6% , znacznym zmianom uległy podstawowe wielkości danych bilansowych Spółki. Kapitały własne zwiększyły się o prawie 30% w porównaniu do zeszłego roku. Stopień wzrostu zobowiązań i należności krótkoterminowych odpowiada wzrostowi przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej na poziomie 1,5 wskazuje na zachowaną równowagę finansową Spółki. Zachowane zostały wskaźniki rotacji należności i zobowiązań. Nie występują zagrożenia dla możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w kolejnym roku obrotowym.

4.5. Przewidywany rozwój spółki

Główne cele strategii rozwoju Spółki nie ulegają zmianie. O ile jednak dotychczasowy rozwój oparty był na współpracy z jednym, dominującym dostawcą win z Gruzji, to miniony rok pokazał, że rozszerzenie dostaw o wina z innego kraju może pozytywnie wpłynąć na poziom przychodów. Nie ma to jednak bezpośredniego, automatycznego przełożenia. Przede wszystkim, strategia rozwoju Spółki oparta jest na oferowaniu do sprzedaży win o wysokim stosunku jakości do ceny. Pozycja rynkowa jaką uzyskała Spółka pozwala na szybkie dostosowanie oferty do zmieniających się potrzeb rynku.

Głównymi założeniami pozostają zatem:

- ✓ Współpraca z dotychczasowymi dostawcami z opcją poszerzenia o dostawców z innych krajów
- ✓ Wprowadzenie oferowanych towarów do handlu w kolejnych sieciach handlowych detalicznych i hurtowych
- ✓ Utrzymanie nakładów na promocję

✓ Rozwój struktury przedstawicieli handlowych

Spółka działa na rynku sprzedaży alkoholi, na którym od wielu lat zauważalna jest tendencja do wzrostu spożycia win kosztem innych alkoholi (szczególnie wódek). Wynika to ze zmian kulturowych zachodzących w Polsce. Tym niemniej w porównaniu do innych krajów europejskich, spożycie wina w przeliczeniu na jednego mieszkańca, wciąż wypada w Polsce bardzo nisko. Można więc założyć, że nawet przy utrzymaniu dominującej pozycji innych alkoholi, spożycie wina będzie rosło. Rosnąca konsumpcja win wywołuje zwiększone zainteresowanie winami ze strony popularnych marketów i sieci handlowych. Poszerzanie asortymentu win przez placówki handlowe stanowi zarówno szansę rozwoju, jak i zagrożenie konkurencyjne dla Spółki.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, Zarząd postanowił o poszerzeniu w 2012 roku, asortymentu oferowanych win o wina mołdawskie. W roku 2013 oferta ta została dodatkowo wzbogacona o nowe kolekcje win oraz o mołdawskie wina musujące. Rozwój tego segmentu win jest szansą na dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży.

Przewidywane w poprzednim rocznym raporcie - zniesienie embarga na sprzedaż win gruzińskich do Rosji, w roku 2013 stało się faktem. Wywołany tym, wzmożony popyt spowodował znaczny wzrost cen win w Gruzji, a nawet braki niektórych z ich odmian. Utrzymywanie zatem ścisłych relacji z winnicą Teliani Valley JSC oraz pozycja Spółki jako znaczącego i stabilnego partnera handlowego pozostaje gwarancją ciągłości dostaw. Wzrost cen win gruzińskich w 2014 roku, z pewnością wpłynie na zmianę struktury sprzedaży oferowanych przez Spółkę win.

4.6. Informacje o czynnikach ryzyka

- **Ryzyko zerwania współpracy z dostawcami**

Przedmiotem działalności Teliani Valley Polska jest import i sprzedaż na rynku krajowym win gruzińskich i mołdawskich. Spółka podpisała umowy z producentami win na wyłączność sprzedaży ich produktów w Polsce. Obecna umowa z Teliani Valley JSC obowiązuje do 2016 roku. Umowa z Suvorov Vin ma charakter bezterminowy. 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. W przypadku rozliczeń z dostawcami jest to Euro. Silne i nagłe osłabienie Złotówki w istotnym stopniu może wpłynąć na ponoszone przez Spółkę koszty, realizowane marże czy zyski generowane z działalności. Także stawka celna na import win wyrażona jest w Euro, co zwiększa ryzyko związane z kursem walutowym.

- **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 kadrą kierowniczą***

Prowadzona przez Spółkę działalność oraz strategia opracowana przez Zarząd wymaga zaangażowania ludzi zajmujących w Spółce kluczowe stanowiska. Ich dotychczasowe doświadczenie oraz posiadane kontakty w branży stanowią dla Spółki istotny kapitał intelektualny. Ryzyko związane z kadrą kierowniczą polega na wysokich kosztach ekonomicznych odtworzenia kapitału intelektualnego wnoszonego do Spółki przez menadżerów, w przypadku ich rezygnacji.

- ***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 takich aspektów oferty, jak 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***

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, nie sprzyjają międzynarodowej działalności prowadzonej przez 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 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. Ograniczenie tego ryzyka wymaga ponoszenia nieustanych nakładów na promocje produktów wśród odbiorców.

- **Ryzyko niekorzystnych zmian w przepisach prawnych**

Istotne z punktu widzenia Spółki są obowiązujące przepisy podatkowe. 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 cła czy akcyza. Poza tym, w przypadku pogorszenia się stosunków gospodarczych Wspólnoty z tymi krajami, bądź też decyzji władz Unii Europejskiej polegających na faworyzowaniu produktów wytworzonych w UE, mogą się pojawić dodatkowe obostrzenia dotyczące importu.

- **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

5. 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.

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

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

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

**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 2013:**

pełna nazwa jednostki **Teliani Valley Polska SA**

ul. Ostrowskiego 30, 53-238 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 09 maja 2014 r.

W imieniu podmiotu audytorskiego:

Barbara Baran

**OŚWIADCZENIE
DLA AUDYTORA BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

I. W związku z postanowieniami wynikającymi z art. 67 ustawy o rachunkowości i umową o badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 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,
 - 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 nie wykazujących 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 (krótkoterminowych i długoterminowych). Stosowne objaśnienia instrumentów finansowych ujęto w ustępie 2 „b” „Dodatkowych informacji”.

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 księgowość jednostki, wykonując obowiązki określone w art. 12 ust. 4 ustawy o rachunkowości zamknęła 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:

Spółka nie posiada udziałów w innych spółkach.

II. Ponadto oświadczamy, że:

1. Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe jednostki jest:
Zwyczajne Walne Zgromadzenie
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 09.05.2014 r.

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

O P I N I A I RAPORT
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2013

TELIANI VALLEY POLSKA
Spółka Akcyjna

ul. Ostrowskiego 30
53 – 238 Wrocław

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Teliani Valley Polska SA
z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ostrowskiego 30.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ostrowskiego 30 za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 153 222,44**
- 3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zysk netto w wysokości **163 352,19**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **163 352,19**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **22 584,50**
- 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), 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 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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, 09 maja 2014 roku

R A P O R T
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2013

TELIANI VALLEY POLSKA
Spółka Akcyjna

ul. Ostrowskiego 30
53 – 238 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	14
4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15
5. Rachunek zysków i strat	16
6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.....	18
6.1. Wprowadzenie do sprawozdania i informacja dodatkowa.....	18
6.2. Rachunek przepływów pieniężnych.	18
6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	18
6.4. Sprawozdanie z działalności jednostki	19
7. Informacje końcowe.	19

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

Nazwa :	Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna
Adres siedziby :	53 - 238 Wrocław, 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 oraz w niewielkim rozmiarze obrotu detalicz- nego
Zezwolenie Marszałka województwa dolnośląskiego:	Nr 15/W/11 z dnia 14 lutego 2011 r. na prowadze- nie w kraju obrotu hurtowego napojami alkoholo- wymi powyżej 4,5% do 18% zawartości alkoholu na czas oznaczony od dnia 16.03.2011 r. do dnia 15.03.2013 r. oraz zezwolenie Nr 8/W/13 z dnia 30.01.2013 r. na czas oznaczony od dnia 16.03.2013 r. do dnia 15.03.2015 r.
Podstawy prawne działalności:	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz.1037 z późn. zm.) statut spółki akcyjnej uchwalony aktem notarial- nym o zawiązaniu spółki w dniu 1.10.2010 r. (rep. A nr 6554/2010 przed notariusz Małgorzatą Bań- kosz – Ruśkowską we Wrocławiu, przy ul. Zaol- ziańskiej 1.
Wpis do rejestru sądowego:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wy- dział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał spółkę do KRS pod numerem 0000368849 w dniu 22.10.2010 r. W roku 2013 nie dokonywano zmian danych w rejestrze przedsiębiorców, z wyjątkiem powołania prokurenta – wpis postanowieniem Sądu Rejono- wego z dnia 07.02.2013 r.
Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2013 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.
Każdy członek zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji spółki.

Rada Nadzorcza: Jacek Mariusz Prorok
Grażyna Ewa Kasicka
Robert Jarosław Traka
Grażyna Izabela Sworowska
Roland Ryszard Steyer

Księgowość prowadzona przez: „Księgowość Kasiccy” s.c. Grażyna Kasicka Maciej Kasicki, z siedzibą w Wysokiej przy ul. Chabrowej 67/1 od stycznia 2011 r.

Wielkość zatrudnienia na 31.12.2013 r. 2 osoby

1.2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna, sporządzone na dzień 31.12.2013 r., obejmujące okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 2. bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 153 222,44
 3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.12. 2013 r.,
wykazujący zysk netto w wysokości 163 352,19
 4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2013 r.
do 31.12.2013 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 163 352,19
 5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 22 584,50
 6. dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz dołączone do tego sprawozdania finansowego sprawozdanie zarządu z działalności za okres obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 30.12.2013 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. nr 77, poz. 649).

Decyzję o wyborze B & B Biura Biegłych Rewidentów Barbara Baran jako podmiotu uprawnionego do badania, podjęła Rada Nadzorcza Teliani Valley Polska SA uchwałą nr 1/11/2013 r. z dnia 30.11.2013 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 01.01.2013 r. w kwocie 1 697 742,89
wynika ze sprawozdania finansowego sporządzonego przez Teliani Valley Polska SA
na dzień 31.12.2012 r. wykazującego po stronie aktywów i pasywów 1 697 742,89
oraz zamykającego się stratą netto w kwocie 113 831,75
Sprawozdanie finansowe spółki za rok 2012 zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/06/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Teliani Valley Polska SA z dnia 28.06.2013 r.

W oparciu o uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Teliani Valley Polska SA nr 7/06/2013 z dnia 28.06.2013 r. w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2012 postanowiono stratę netto w kwocie 113 831,75 zł pokryć z kapitałów zapasowych spółki.

Sprawozdanie finansowe Teliani Valley Polska SA sporządzone na dzień 31.12.2012 roku zostało poddane badaniu i otrzymało w dniu 29.05.2013 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 19.08.2013 r.
- b) zgodnie z postanowieniami art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław Fabryczna w dniu 02.08.2013 r.

2. System rachunkowości i prowadzenie ksiąg rachunkowych.

2.1. Zasady (polityka) rachunkowości

zostały wprowadzone do stosowania zarządzeniem prezesa zarządu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w sprawie zakładowego planu kont, które obowiązuje od 01.12.2006 r.

W oparciu o powyższe zarządzenie przyjęty został do stosowania zakładowy plan kont dla spółek prawa handlowego i cywilnego wydany przez „Finans-Serwis” z uwzględnieniem uzupełnień i wyłączeń, wynikających z postanowień szczególnych zarządzenia.

Przekształcona spółka akcyjna kontynuuje zasady (politykę) rachunkowości wprowadzone do stosowania w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

Nie zostały wprowadzone stosownym zarządzeniem zarządu spółki przekształconej Teliani Valley Polska SA przyjęte przez nią zasady (polityka) rachunkowości.

Zgodnie z § 18 statutu spółki akcyjnej rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Ewidencja kosztów prowadzona jest na kontach kosztów według rodzajów, w zespole 4, a rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej, ze szczególnością 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 sprawozdawczy oraz prawidłowości dokonanych zapisów i ich powiązanie z dokumentami i sprawozdaniem finansowym.

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

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2012 r. został prawidłowo wprowadzony jako bilans otwarcia ksiąg na dzień 01.01.2013 r.

3. Inwentaryzacja

Na koniec okresu obrotowego przeprowadzona została drogą bezpośredniego spisu z natury inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie spółki według stanu na dzień 31.12.2013 r. oraz inwentaryzacja towarów handlowych na dzień bilansowy.

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

- a) środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013 r.
b) należności krótkoterminowych na dzień 31.10.2013 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	31.12.2012	%	31.12.2013	%	<u>2013x100</u> 2012
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	89,6	5,3	58,9	2,7	65,7
2.	Długoterminowe rozlicz. międzyokresowe	41,1	2,4	23,1	1,1	56,2
3.	Aktywa trwałe	130,7	7,7	82,0	3,8	62,7
4.	Zapasy	414,8	24,4	705,2	32,7	170,0
5.	Należności krótkoterminowe	1 024,0	60,3	1 297,9	60,3	126,7
6.	Inwestycje krótkoterminowe	20,3	1,2	42,9	2,0	211,3
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107,9	6,4	25,2	1,2	23,4
8.	Aktywa obrotowe	1 567,0	92,3	2 071,2	96,2	132,2
9.	AKTYWA RAZEM	1 697,7	100,0	2 153,2	100,0	126,8
10.	Kapitały	688,1	40,5	574,2	26,7	83,4
11.	Wynik finansowy	- 113,8	- 6,7	163,4	7,6	
12.	Razem kapitały własne	574,3	33,8	737,6	34,3	128,4
13.	Rezerwa na zobowiązania	2,2	0,1	9,2	0,4	418,2
14.	Zobowiązania długoterminowe	17,3	1,0	4,1	0,2	23,7
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 085,9	64,0	1 369,6	63,6	128,6
16.	Rozliczenia międzyokresowe	18,0	1,1	32,7	1,5	181,7
17.	PASYWA RAZEM	1 697,7	100,0	2 153,2	100,0	126,8

Na podstawie analizy syntetycznego bilansu, wskazującego strukturę i dynamikę majątku oraz źródeł jego finansowania można stwierdzić, że majątek Teliani Valley

Polska Spółka Akcyjna na koniec roku 2013 zwiększył się w stosunku do wykazanego na koniec roku 2012 majątku spółki o kwotę 455,5 tys. zł (26,8%).

Zmniejszeniu uległy aktywa trwałe o 48,7 tys. zł (37,3%), natomiast aktywa obrotowe uległy zwiększeniu o 504,2 tys. zł (32,2%).

Zmniejszenie aktywów trwałych w 2013 roku spowodowane zostało spadkiem długoterminowych rozliczeń o 18,1 tys. zł (43,8%), ale stanowią one nieistotny składnik majątku spółki – 1,1% na koniec 2013 r.

Środki trwałe zmniejszyły się do roku poprzedniego 2012 o 30,7 tys. zł – kwotę rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Udział aktywów trwałych w strukturze majątku spółki ogółem zmniejszył się na koniec roku 2013 do 3,8% w porównaniu do 7,7% na koniec 2012 r.

Aktywa obrotowe stanowią przeważający składnik majątku spółki – na koniec roku 2013 – 96,2%, a na koniec roku 2012 – 92,3%.

Wartościowemu wzrostowi majątku obrotowego o 504,2 tys. zł (32,2%) odpowiada wzrost ich udziału w strukturze aktywów spółki ogółem.

Zwiększeniu uległy wszystkie składniki majątku obrotowego spółki, z wyjątkiem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych: należności krótkoterminowe stanowiące największy składnik majątku spółki (60,3% na koniec 2013 r.) o 273,9 tys. zł (26,7%).

Wzrosły do roku poprzedniego zapasy o 290,4 tys. zł (70,0%), których udział w strukturze majątku spółki wzrósł do 32,7% w 2013 r. w porównaniu do 24,4% na koniec 2012 r.

Inwestycje krótkoterminowe zwiększyły się o 22,6 tys. zł (11,3%), a ich udział w strukturze majątku spółki wzrósł do 2,0% na koniec roku 2013 w porównaniu do 1,2% na koniec roku 2012.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o 82,6 tys. zł (76,6%).

W pasywach bilansu, jako źródłach finansowania majątku spółki wykazanego w aktywach największą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, finansujące jej majątek w 63,6% na koniec 2013 r. w porównaniu do 64,0% na koniec 2012 r.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się w roku obrotowym 2013 o 283,6 tys. zł (26,1%), przy równoczesnym spadku ich udziału w strukturze majątku z 64,0% na koniec 2012 r.

Kapitały własne spółki zwiększyły się na koniec roku 2013 o kwotę 163,3 tys. zł (28,4%) na skutek wykazania przez spółkę bilansowego zysku netto na tę kwotę w bieżącym roku obrotowym. Wzrostowi wartościowemu kapitałów odpowiada nieznaczny wzrost ich udziału w finansowaniu majątku spółki z 33,8% na koniec 2012 r. do 34,3% w 2013 roku.

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

L.p.	Wyszczególnienie	2012	2013 r.	$\frac{2013 \times 100}{2012}$
1	2	3	4	5
1.	Przychody ze sprzedaży	3 311,2	4 145,8	125,2
2.	Koszty działalności operacyjnej	3 490,9	3 902,6	111,8
B	Strata/Zysk ze sprzedaży	- 179,7	243,2	
1.	Pozostałe przychody operacyjne	21,9	37,2	169,9

2.	Pozostałe koszty operacyjne	23,1	93,7	405,6
3.	Strata/Zysk na działalności operacyjnej	- 180,9	186,7	
4.	Przychody finansowe	63,3	51,7	81,7
5.	Koszty finansowe	17,3	30,4	175,7
D	Strata/Zysk na działalności gospodarczej	- 134,9	208,0	
1.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0
E	Zysk / Strata brutto	- 134,9	208,0	
1.	Odpisy z zysku	- 21,1	44,6	
F	Strata/ Zysk netto	- 113,8	163,4	

Przegląd rachunku zysków i strat potwierdza wnioski z ogólnego przeglądu bilansu spółki, sporządzonego na dzień 31.12.2013 r., że wyniki roku obrotowego 2013 są znacznie lepsze od wypracowanych w poprzednim 2012 r.

Przychody ze sprzedaży wzrosły w roku 2013 w porównaniu do poprzedniego 2012 r. o kwotę 834,6 tys. zł (25,2%), natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły o połowę mniej - o kwotę 411,7 tys. zł (11,8%), co spowodowało, że w bieżącym roku obrotowym zrealizowany został zysk na sprzedaży w kwocie 243,2 tys. zł w porównaniu do wykazanej w 2012 r. straty ze sprzedaży w kwocie 179,7 tys. zł.

Największą pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej, z uwagi na handlowy charakter działalności spółki stanowią koszty sprzedanych towarów w cenie zakupu – 66,3% na koniec 2012 r. oraz 69,8% w 2013 r.

Zysk ze sprzedaży uległ zmniejszeniu do kwoty 186,7 tys. zł na skutek poniesienia przez spółkę straty na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 56,5 tys. zł.

Działalność finansowa (przychody i koszty finansowe) zamknęła się zyskiem w kwocie 21,3 tys. zł, stąd wynik z działalności gospodarczej zamknął się zyskiem w kwocie 208,0 tys. zł.

Odpisy z zysku z tytułu należnego i odroczonego podatku dochodowego ukształtowały ostatecznie zysk netto spółki za rok 2013 na poziomie 163,4 tys. zł

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

Wskaźnik	J.m.	Poziom wskaźnik typowy lub bezpieczny	31.12.2012	31.12.2013
Wstępna analiza bilansu				
1. Złota reguła bilansowania kapitały własne + rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe	%	100 - 150	439,4	899,5
2. Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe/aktywa obrotowe	%	30-80	69,3	66,1
3. Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	tys. zł	wzrostowy	574,3	737,6
4. Wskaźnik unieruchomienia środków trwałych aktywa trwałe/aktywa ogółem	%	30-50	7,7	3,8
Wskaźniki płynności				
1. Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe		1,2 -2,0	1,4	1,5
2. Wskaźnik płynności szybkiej (II) (aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe		1,0	1,1	1,0
3. Wskaźnik płynności (III) środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe		0,1 – 0,2	0,1	0,03

Wskaźniki wspomagania finansowego				
4. Obciążenie majątku zadłużeniem zobowiązania ogółem/ majątek ogółem	%	30-40	65,1	63,8
5. Wskaźnik zadłużenia zobowiązania ogółem/ kapitały własne	%	40-50	192,5	186,2
6. Wskaźnik udziału kap. wł. w finansowaniu majątku kapitał własny/ majątek ogółem	%	50-70	33,8	34,3
7. Wskaźnik pokrycia maj. trwałe. kap. własnymi kapitał własny/ aktywa trwałe	%	100	439,4	899,5
8. Trwałość struktury finansowania kap. własny +rezerwy+ zobow. długoter. /maj. ogółem	%	wzrostowy	35,0	34,9
Wskaźniki rotacji				
9. Wskaźnik rotacji zapasów zapasy x 365/przychody ze sprzedaży	dni	malejący	45	62
10. Wskaźnik rotacji należności należności x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny ze zobowiązaniami	113	114
11. Wskaźnik rotacji zobowiązań zobowiązania krótkoter. x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny z należnościami	120	121
Wskaźniki rentowności				
12. Wskaźnik rentowności brutto zysk brutto/ sprzedaż	%	3-10	- 4,1	5,0
14. Wskaźnik rentowności netto zysk netto/ sprzedaż	%	3-10	- 3,4	3,9
15. Wskaźnik rentowności sprzedaży wynik na sprzedaży/ sprzedaż	%	3-15	- 5,4	5,9
16. Poziom kosztów koszty własne/ sprzedaż	%	poniżej 100	105,4	94,1
18. Wskaźnik obciążeń zysku brutto odpisy obligatoryjne/ zysk brutto	%	max 19	15,6	21,4
19. Wskaźnik rentowności majątku zysk netto/ majątek ogółem	%	5-8	- 6,7	7,6
20. Rentowność kapitałów własnych zysk netto/ kapitały własne	%	15-25	- 19,8	22,2

Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność badanej jednostki potwierdzają wnioski z analizy syntetycznego bilansu i rachunku zysków i strat, wskazujące, że sytuacja ekonomiczno-finansowa na koniec roku 2013 jest lepsza od wyników zrealizowanych w roku poprzednim 2012.

Kapitały własne z bardzo wysoką nadwyżką finansują majątek trwały spółki (439,4% na koniec 2012 r. i 899,5% na koniec 2013 r.), ale jest to skutkiem niskiego stanu majątku trwałego, malejącego do roku poprzedniego (82,0 tys. zł na koniec 2013 r.), a nie istotnie wysokiego poziomu własnych kapitałów

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

Wartość bilansowa spółki odpowiadająca własnym kapitałom, wykazuje tendencję wzrostową w roku bieżącym w stosunku do roku 2012, co wynika z wypracowania przez spółkę zysku bilansowego w roku 2013 na kwotę 163,4 tys. zł.

Wskaźnik wyposażenia w środki trwałe (unieruchomienia środków), z uwagi na niską wartość majątku trwałego jest niewielki i na koniec roku 2013 wynosi 3,8%.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (płatniczej), charakteryzujący zdolność spółki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących, ukształtował się na koniec 2013 r. na poziomie 1,5 - blisko dolnej granicy uznanego za optymalny i jest nieznacznie wyższy niż w roku poprzednim 2012 – na poziomie 1,4.

Wskaźnik płynności szybkiej (II) w roku 2013 w wysokości 1,0 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 63,8% (65,1% w 2012 r.), a wskaźnik zadłużenia mierzony zobowiązaniami do kapitałów własnych ogółem wynosi 186,2% w porównaniu do 192,5% w 2012 r.

Wskaźniki zadłużenia są wyższe od uznanych za typowe lub bezpieczne, trwałość struktury finansowania uległa nieznacznej poprawie, ale nadal jest zbyt niska.

Wskaźniki efektywności gospodarowania, obrazujące sprawność wykorzystania majątku obrotowego oraz zobowiązań są stosunkowo wysokie i uległy niewielkiemu wydłużeniu w roku 2013 w porównaniu do roku poprzedniego 2012.

Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów – z 45 dni w 2012 r. do 62 dni w roku 2013, co znajduje również odzwierciedlenie w bilansie - w zwiększeniu stanu zapasów na koniec 2013 r. (o 290,4 tys. zł), z równoczesnym wzrostem ich udziału w strukturze majątku spółki (z 24,4% w 2012 r. do 32,7% w 2013 r.).

Wydłużeniu uległ do roku 2012 wskaźnik rotacji należności – ze 113 dni na koniec 2012 r. do 114 dni na 31.12.2013 r.

W roku 2013 należności uległy zwiększeniu o 26,7% przy równoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 25,2%.

Wzrósł o 1 dzień - do poziomu 121 dni wskaźnik rotacji zobowiązań, co wynika również z wyższego ich stanu bilansowego na koniec roku bieżącego.

Wskaźniki rentowności ukształtowały się w roku 2013 na dobrym, dodatnim poziomie, spółka wypracowała w bieżącym roku obrotowym zyski ze sprzedaży, działalności operacyjnej, gospodarczej oraz zysk brutto i netto w porównaniu do strat roku poprzedniego 2012.

Zmniejszył się w roku 2013 w porównaniu do 2012 roku poziom kosztów mierzony udziałem kosztów w sprzedaży – ze 105,4% do 94,1%, co spowodowało wykazanie zysku ze sprzedaży w roku 2013 w kwocie 243,2 tys. zł w porównaniu do straty wygenerowanej w roku 2012 w wysokości 179,7 tys. zł.

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

Wyniki badania sprawozdania finansowego spółki za rok 2013 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 31.12.2013 r. o wartości ogółem **81 989,63** stanowią 3,8% bilansowej sumy aktywów i obejmują:

- rzeczowe aktywa trwałe	58 905,92
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 083,71

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 2013 obejmują wyłącznie środki trwałe, a w nich:

- urządzenia techniczne i maszyny	983,13
- środki transportu	57 922,79

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

	Wartość początkowa	umorzenie	Wartość netto
1. Stan na 31.12.2012 r.	154 355,20	64 792,41	89 562,79
2. Zwiększenie			
3. Zmniejszenie			
4. Amortyzacja		30 656,87	- 30 656,87
5. Stan na 31.12.2012 r.	154 355,20	95 449,28	58 905,92

W bieżącym roku obrotowym 2013 spółka nie dokonywała żadnych zakupów, ani likwidacji środków trwałych.

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 30 656,87 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 samochodu ciężarowego w leasingu podatkowo operacyjnym, wyłączona została z podatkowych kosztów uzyskania przychodów.

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	23 083,71
obejmują:	
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 671,00
inne rozliczenia międzyokresowe	2 412,71

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	5 014,14
- odpisów aktualizujących	3 148,82
- kosztów z faktur po terminie zapłaty	1 319,40
- straty podatkowej za 2011 rok (1/2 straty)	40 671,46
- straty podatkowej za 2012 rok (1/2 straty)	58 638,08

Inne rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów koncesji na sprzedaż alkoholu i prowizji od kredytów – do rozliczenia po dniu 31.12.2014 r.

2. Aktywa obrotowe

wykazane w bilansie spółki na dzień 31.12.2013 r. o wartości **2 071 232,81**
stanowią 96,2% majątku spółki i obejmują:

- zapasy	705 184,85
- należności krótkoterminowe	1 297 891,49
- inwestycje krótkoterminowe	42 863,55
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 292,92

2.1. Zapasy wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego 705 184,85
stanowią 32,7% aktywów i obejmują:

a) materiały (opakowania)	3 317,72
b) towary:	
- w magazynie win	145 218,09
- w magazynie celnym	223 921,00
c) rozliczenie zakupu towarów	324 068,28
oraz rozliczenie zakupu znaków akcyzowych	8 659,76

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 ewidencją księgową zapasów.

Bilansowy stan towarów w magazynie zgodny jest z wydrukiem z ewidencji ilościowo-wartościowej zapasów.

Towary w magazynie celnym dotyczą partii win gruzińskich, nabywanych w firmie Teliani Valley JSC z Gruzji, których badana spółka jest wyłącznym dystrybutorem na terenie Polski oraz win importowanych z Mołdawii, o które rozszerzony został w poprzednim roku obrotowym asortyment win.

Na koniec roku 2013 została przeprowadzona inwentaryzacja zapasów towarów.

Rozliczenie zakupu towarów dotyczy dostaw win z Gruzji zafakturowanych w grudniu, które przyjęte zostały w całości do magazynu w styczniu 2014 r.

2.2. Należności krótkoterminowe w bilansie na koniec roku 1 297 891,49
stanowią 60,3% aktywów i obejmują powstałe z tytułu:

- dostaw i usług	1 280 789,89
- podatków, ceł, ubezpieczeń	10 980,50
- innych należności	6 121,10

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 2013 r. nie są przedawnione, w przypadku opóźnień w zapłacie kierowane są do sądu.

Inwentaryzacja należności poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń przeprowadzona została na dzień 31.10.2013 r.

Należności z tytułu podatków dotyczą podatku VAT naliczonego, do rozliczenia po dniu bilansowym.

Inne należności dotyczą:

- części szkody nie pokrytej odszkodowaniem 1 556,10
- kaucji zapłaconych 4 565,00

Szkoda rozliczona została w styczniu 2014 r.

Należności sporne nie występują w aktywach bilansu na początek i na koniec okresu sprawozdawczego.

Figurujące w księgach rachunkowych należności sporne i zasądzone na kwotę ogółem 10 974,53

zostały w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe na koniec roku 2013 42 863,55

stanowią 2,0% aktywów i obejmują wyłącznie:

środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, a w nich:

- gotówkę w kasie spółki 42 846,88
- środki na rachunkach bankowych 16,67

Stan gotówki w kasie na koniec roku 2013 zgodny jest z raportem kasowym Nr RKB/12/2013 za okres od 01.12.2013 r. do 31.12.2013 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 pomocniczego w walucie obcej prowadzonego przez Bank BPH na kwotę 4,02 euro, które potwierdzone zostały pisemnie na koniec roku.

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

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 25 292,92

stanowią 1,2% aktywów bilansu spółki i dotyczą:

- ubezpieczeń majątkowych 905,72
- reklamy publicznej 14 285,75
- innych usług 466,57
- koncesji na sprzedaż alkoholu 6 399,96
- prowizji od kredytów 3 234,92

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 2013 w kwocie ogółem

737 614,22

stanowi 34,3% sumy pasywów i obejmuje:

- kapitał podstawowy 572 000,00
- kapitał zapasowy 7 735,03
- stratę z lat ubiegłych - 5 473,00
- wynik finansowy okresu obrotowego – zysk netto 163 352,19

3.1. Kapitał akcyjny wykazany na koniec roku 2013 w kwocie 572 000,00

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

a) 1 595 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,

- b) 3 405 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 720 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C

Stan kapitału nie uległ żadnym zmianom w bieżącym 2013 roku.

W maju 2013 r. spółka otrzymała informację o przekroczeniu 5,0% kapitału przez jednego z akcjonariuszy, w związku z czym stosowny komunikat zamieszczony został na NewConnect.

Kapitał zakładowy wykazany został prawidłowo:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców,
- b) przekracza minimalną kwotę określoną w art. 308 § 1 Ksh,
- c) wniesiony został w całości gotówką.

3.2. Kapitał zapasowy wykazany na koniec roku 2013 w kwocie 7 735,03 dotyczy tworzonego obligatoryjnie, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Stan kapitału zapasowego na początek roku 121 566,78
uległ w roku bieżącym zmniejszeniu o kwotę 113 831,75
w oparciu o uchwałę ZWZ Teliani Valley Polska SA nr 7/06/2013 z dnia 28.06.2013r., zgodnie z którą postanowiono stratę za rok obrotowy 2012 w kwocie 113 831,75 zł pokryć z kapitału zapasowego spółki.

3.4. Strata z lat ubiegłych w pasywach bilansu w kwocie - 5 473,00 pochodzi z bilansu otwarcia i dotyczy korekt dokonanych w oparciu o uzyskaną interpretację indywidualną z dnia 19 września 2011 r. w zakresie podatku od towarów i usług za lata poprzednie od nieodpłatnie przekazywanych butelek wina jako próbek degustacyjnych.

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 2013 w kwocie 1 415 608,22 stanowią 65,7% bilansowej sumy pasywów i obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 214,00
- zobowiązania długoterminowe	4 063,92
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	1 369 599,20
- rozliczenia międzyokresowe	32 731,10

4.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzona została na kwotę naliczonych, przysługujących spółce odsetek oraz na zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego podatkowo, a bilansowo finansowego.

4.2. Zobowiązania długoterminowe dotyczą rat przypadających do spłaty po 2014 roku zadłużenia finansowego z tytułu umowy leasingu.

4.3. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec roku 2013 1 369 599,20 stanowią 63,6 % pasywów ogółem i obejmują powstałe z tytułu:

- kredytów i pożyczek	268 311,78
- zobowiązań finansowych	11 781,32
- dostaw i usług	1 030 662,33
- podatków, cel, ubezpieczeń	47 788,24

- wynagrodzeń 11 055,53

Kredyty i pożyczki dotyczą zaciągniętych w bankach, przypadających do spłaty w 2014 roku:

- limitu debetowego w rachunku bieżącym	151 350,58
- kredytu rewolwingowego	115 499,91
- kredytu w Getin Noble Bank	1 461,29

Stan kredytów na koniec roku potwierdzony został pisemnie przez banki finansujące.

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe dotyczą zadłużenia z tytułu zawartej umowy leasingu, przypadające do spłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 z tytułu podatków ujęte w pasywach bilansu na koniec roku 2013 dotyczą:

- podatku dochodowego od osób prawnych	17 055,00
- podatku dochodowego od osób fizycznych	1 873,00
- składek na ubezpieczenia społeczne	10 206,24
- podatku VAT	18 654,00

Zobowiązania podatkowe zgodne są ze stosownymi deklaracjami za grudzień 2013 r. Podatek dochodowy od osób prawnych dotyczy należnego, wykazanego w rocznym zeznaniu CIT-8.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą należnych za grudzień 2013 r., wypłaconych w styczniu 2014 r.

4.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne w pasywach bilansu spółki na koniec roku obrotowego 2013 w kwocie 32 731,10

stanowią koszty okresu sprawozdawczego wynikające z faktur, które wpłynęły po dniu bilansowym powiększone o wartość rabatu udzielonego kontrahentom.

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 2013 w kwocie ogółem 4 145 774,46 obejmują uzyskane ze sprzedaży:

- produktów (usług)	49 553,52
- towarów	4 096 220,94

Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane zostały głównie na terenie kraju i dotyczą win gruzińskich oraz win mołdawskich sprzedawanych sieciom sklepów detalicznych.

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 stanowi kwotę	1 373 805,73
i jest wyższa od zrealizowanej w roku poprzednim o kwotę	483 104,07

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

5.2. Na koszty działalności operacyjnej za okres obrotowy **3 902 611,21**
składają się:

- amortyzacja	30 656,87
- zużycie materiałów i energii	97 815,20
- usługi obce	757 853,99
- podatki i opłaty	21 153,77
- wynagrodzenia	179 060,36
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 232,46
- pozostałe koszty rodzajowe	66 423,35
- wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu	2 722 415,21

Ewidencja kosztów prowadzona jest przez spółkę na kontach kosztów według rodzaju, ze szczegółowym rozbićciem 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 **37 200,88**
obejmują inne przychody operacyjne, na które składają się:

- korekta wartości odpisów aktualizujących należności	8 797,57
- odszkodowania komunikacyjne i inne	22 130,10
- zwrot kosztów egzekucyjnych	1 667,99
- nadwyżki magazynowe	401,28
- spisane rozrachunki	2 784,33
- inne przychody	1 419,61

5.4. Pozostałe koszty operacyjne za rok bieżący **93 708,08**
obejmują:

- aktualizację wartości należności	13 083,04
- inne koszty operacyjne	80 625,04

W kwocie innych kosztów operacyjnych najistotniejszą pozycję stanowią koszty egzekucyjne należności na kwotę 53 020,28 zł, szkody 21 767,97 zł oraz spisane należności – 4 580,79 zł. Niedobory magazynowe stanowią kwotę 1 153,37 zł.

Koszty egzekucyjne należności dotyczą pozwów przeciwko Eurocash i Premium Distributors, z tytułu niesłusznie pobranych tzw. budżetów promocyjnych.

Rozstrzygnięcie spraw oczekiwane jest przez badaną spółkę w 2014 roku.

5.5. Przychody finansowe za okres obrotowy w kwocie **51 712,41**
obejmują wyłącznie odsetki, które dotyczą w istotnej większości uzyskanych od kontrahentów z tytułu nieterminowych płatności faktur.

5.6. Koszty finansowe w rachunku zysków i strat kwocie **30 437,27**
dotyczą:

- odsetek	13 383,14
- innych kosztów finansowych – prowizje od kredytów	5 242,44
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	11 811,69

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych w okresie sprawozdawczym nie wystąpił.

5.8. Podatek dochodowy za okres badany w kwocie 44 579,00
obejmuje:

- podatek należny za bieżący rok obrotowy 17 055,00
- podatek dochodowy odroczony 27 524,00

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 2013 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 2013,
- 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 - 170 022,57
- z działalności finansowej 192 607,07
- zmiana stanu środków pieniężnych netto – zwiększenie 22 584,50

Z danych sprawozdania prezentowanych wyżej wynika, że środki finansowe z działalności finansowej w kwocie 192 607,07

zostały przeznaczone na sfinansowanie działalności:

- operacyjnej 170 022,57
- oraz zwiększyły stan środków pieniężnych 22 584,50

Zmiana stanu środków pieniężnych – zwiększenie o kwotę 22 584,50

jest prawidłowa i odpowiada różnicy środków pieniężnych na początek i na koniec roku obrotowego 2013.

6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 163 352,19

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

Wzrost kapitału wynika z wykazania bilansowego zysku netto za bieżący rok obrotowy w tej kwocie.

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 19 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3184

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101

.....

Wrocław, 09 maja 2014 r.