

2014

Raport roczny Spółki Teliani Valley Polska za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Teliani Valley
Polska S.A



Spis treści:

Pismo Zarządu	3
Wybrane dane finansowe	4
Roczne sprawozdanie finansowe	4
Informacja dodatkowa	4
Bilans	11
Rachunek przepływów pieniężnych	13
Rachunek zysków i strat	14
Zestawienie zmian w kapitale własnym	15
Sprawozdanie Zarządu z działalności	16
Oświadczenia Zarządu	22
Informacje na temat stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego	23

Załączniki:

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

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

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

Rok 2014 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 14% w porównaniu do przychodów osiągniętych w roku 2013. W efekcie pozwoliło to na osiągnięcie zysków. 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 01-01-2014r. do 31-12-2014r.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2013r	Stan na 31.12.2014r	Stan na 31.12.2013r	Stan na 31.12.2014r
	PLN		EUR	
Kapitał własny	737 614,22	1 202 236,32	177 858,37	282 062,81
Kapitał zakładowy	572 000,00	572 000,00	137 924,38	134 199,84
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 415 608,22	1 167 400,64	341 340,72	273 889,83
Zobowiązania długoterminowe	4 063,92	16 635,65	979,92	3 902,97
Zobowiązania krótkoterminowe	1 369 599,20	1 110 924,94	330 246,72	260 639,78
Aktywa razem	2 153 222,44	2 369 636,96	519 199,08	555 952,65
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 297 891,49	1 374 938,64	312 956,09	322 581,39
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	42 863,55	79 389,18	10 335,54	18 625,90
Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2013r do 31.12.2013r	okres od 01.01.2014r do 31.12.2014r	okres od 01.01.2013r do 31.12.2013r	okres od 01.01.2014r do 31.12.2014r
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 145 774,46	4 726 149,55	987 677,06	1 128 147,80
Zysk (strata) ze sprzedaży	243 163,25	394 537,18	57 930,49	94 177,35
Amortyzacja	30 656,87	33 766,05	7 303,60	8 060,07
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	186 656,05	586 391,59	44 468,39	139 973,64
Zysk (strata) brutto	207 931,19	585 084,10	49 536,91	139 661,54
Zysk (strata) netto	163 352,19	464 622,10	38 916,54	110 906,86
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(170 022,57)	455 580,92	(40 505,67)	108 748,70
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(183 693,44)	-	(43 848,240)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	192 607,07	(235 361,85)	45 886,14	(56 181,67)
Przepływy pieniężne netto, razem	22 584,50	36 525,63	5 380,46	8 718,79
Liczba akcji (w szt.)	5 720 000	5 720 000	5 720 000	5720000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,0286	0,0812	0,0068	0,0194
Wartość księgowa na jedną akcję	0,13	0,21	0,0309	0,0501
Przeliczenia kursu				
Kurs euro na dzień bilansowy	4,1472 31-12-2013r	4,2623 31-12-2014		
Średni kurs euro w okresie	4,1975 od 01-01-2013r do 31-12-2013r	4,1893 od 01-01-2014r do 31-12-2014r		

3. Roczne sprawozdanie finansowe

3.1. Informacja dodatkowa za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 3500,00 PLN są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania. Natomiast w przypadku tych składników majątku trwałego, których wartość początkowa przekracza 3500,00 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.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych.

Szczegółowy zakres zmian w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku w zakresie poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych przedstawia załącznik nr 1 do niniejszej informacji.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych.

2.Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

Nie dotyczy.

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

Na dzień bilansowy aktywne są dwie umowy leasingowe (jedna z umów została zawarta w m-cu styczniu 2014 r.), które z punktu widzenia rachunkowości traktowane są jako umowy leasingu finansowego. Przedmiotem obu umów są samochody osobowe, które zaliczone są do środków trwałych spółki i amortyzowane na tych samych zasadach, co środki własne.

Na dzień 31.12.2014 r. wartość bilansowa netto środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wynosi 46 078,59 PLN. Zobowiązania finansowe na koniec roku bilansowego wynikające z zawartych umów leasingu płatne w terminie najbliższych 12-tu miesięcy wynoszą 18 718,20 PLN, natomiast wymagalne w okresie dłuższym niż jeden rok wynoszą 16 635,65 PLN. Koszty finansowe, stanowiące część odsetkową raty leasingowej, ujęte w rachunku zysków i strat w analizowanym okresie wynoszą 2 652,20 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 31 689,95 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 464 622,10 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 2014, Zarząd spółki złoży propozycję przeznaczenia całości zysku na zwiększenie funduszu zapasowego spółki.

8.Rezerwy.

Na koncie rezerw figuruje rezerwa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 11 174 PLN.

9.Odpisy aktualizujące wartość należności.

Wartość odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2014 r. wynosi 14 187,49 PLN i wzrosła z kwoty 10 974,53 PLN na początek roku bilansowego.

10.Zobowiązania.

Wartość zobowiązań o przewidywanym umową okresie spłaty do 1 roku wynosi na początek roku bilansowego 1 369 599,20 PLN, natomiast na dzień 31.12.2014 r. zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 1 110 924,94 PLN. Spadek zobowiązań krótkoterminowych spowodowany jest przede wszystkim znaczną spłatą zadłużenia z tytułu wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym. Wysokość zadłużenia z tego tytułu na początek roku bilansowego wynosiła 266 850,49 PLN, natomiast na koniec roku 83 168,60 PLN. W 2014 roku spółka odnowiła umowę kredytu rewolwingowego, w ramach którego ma do dyspozycji na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej środki w wysokości 199 000,00 PLN. Dodatkowo, w 2014 roku, spółka zwiększyła limit kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 250 000,00 PLN do kwoty 500 000,00 PLN. Na dzień bilansowy środki te nie były jednak wykorzystane. W przypadku obu kredytów, prawnym ich zabezpieczeniem jest poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach pomocy De Minimis.

Dobra kondycja finansowa spółki pozwoliła jej również na terminową obsługę zadłużenia wobec zagranicznych dostawców wina. Znalazło to odzwierciedlenie w spadku zobowiązań firmy z tytułu dostaw i usług. Wartość zadłużenia z tego tytułu na początek roku wynosiła 1 030 662,33 PLN, natomiast na koniec roku wartość ta zmniejszyła się do kwoty 871 938,80 PLN.

Zobowiązania długoterminowe w wysokości 16 635,65 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:	25 292,92 PLN	12 698,46 PLN
- ubezpieczenia majątkowe	905,72 PLN	1 143,36 PLN
- reklama publiczna	14 285,75 PLN	1 999,99 PLN
- profesjonalne usługi zewnętrzne	6 866,53 PLN	2 056,83 PLN
- prowizje od kredytów	3 234,92 PLN	7 498,28 PLN

Stan na:	początek roku	koniec roku
Bierne rozliczenia kosztów:	31 620,44 PLN	28 666,05 PLN
- profesjonalne usługi zewnętrzne	877,43 PLN	3 207,31 PLN
- zużycie paliw	436,94 PLN	306,76 PLN
- prowizja handlowa	20 136,34 PLN	20 411,38 PLN
- usługi reklamy	10 169,73 PLN	4 740,60 PLN

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 2014 roku wynosi 4 726 149,55 PLN i składają się na nie:

- dostawy krajowe towarów 4 651 611,84 PLN

(o 859 170,14 PLN więcej w porównaniu z rokiem ubiegłym)

- dostawy wewnątrzwspólnotowe 24 301,63 PLN
- eksport materiałów (etykiety) do Gruzji 31 756,19 PLN
- sprzedaż usług na rzecz dostawcy z Gruzji 18 479,89 PLN

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

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Nie dotyczy.

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

Zysk bilansowy brutto	585 084,10 PLN
Dodatnie różnice kursowe bilansowe (+)	11 493,70 PLN
Naliczone w 2013 roku a uzyskane w roku obrotowym odsetki z tytułu dostaw towarów i usług(+)	2 386,60 PLN
Naliczone a nieuzyskane odsetki z tytułu (-) udzielonej pożyczki	3 504,25 PLN
Korekta odpisów aktualizujących wartość (-) należności	4 777,39 PLN
Pozostałe przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych (-)	3 614,30 PLN
Ujemne różnice kursowe bilansowe (+)	11 123,29 PLN
Naliczone w 2013 r. a zapłacone w 2014 r. (-) skł.na ubezp.społeczne, FP i FGŚP	5 014,14 PLN
Naliczone a nie zapłacone składki na (+) ubezpieczenia społeczne, FP i FGŚP	7 373,56 PLN
Koszty reprezentacji (+)	14 990,08 PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności (+)	4 707,70 PLN
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów (+) uzyskania przychodów	8 328,02 PLN
Odsetki budżetowe (+)	4 644,00 PLN
Amortyzacja bilansowa (+)	33 766,05 PLN
Amortyzacja podatkowa (-)	12 741,54 PLN
Odsetki od leasingu finansowego (+)	2 652,20 PLN
Czynsze leasingu operacyjnego (-)	31 689,95 PLN
Dochód podatkowy	625 207,73 PLN
Straty z lat ubiegłych (-)	99 309,54 PLN
Podstawa opodatkowania (po zaokrągleniu)	525 898,00 PLN
Podatek dochodowy (część bieżąca)	99 921,00 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 2014 spółka zakupiła sprzęt elektroniczny o wartości 3 480,89 PLN. Ponadto zawarła umowę leasingu finansowego (operacyjnego z punktu widzenia przepisów podatkowych), której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 52 167,63 PLN z przeznaczeniem dla przedstawiciela handlowego. W I kwartale 2015 roku został zakupiony kolejny samochód dla przedstawiciela handlowego o wartości 51 262,01 PLN. Ponadto Zarząd firmy, w związku z zakończeniem umowy leasingowej na jeden z samochodów firmowych, planuje jego wymianę na nowy.

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 31.12.2014 r. (tabela nr 252/A/NBP/2014).

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 85 200,00 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wynosi 6 000,00 PLN netto.

V.

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

W 2014 r. zakończyło się przed sądem postępowanie zwykle przeciwko jednej z firm, odbiorcy wyrobów alkoholowych z firmy Teliani Valley Polska, o zapłatę kwot z tytułu niesłusznie pobranego tzw. budżetu promocyjnego. W wyniku korzystnego dla spółki rozstrzygnięcia sporu na konto firmy wpłynęła kwota ponad 465 tys. PLN stanowiąca zwrot należności głównej, kosztów postępowania sądowego oraz należnych spółce odsetek. W stosunku do drugiej firmy, pozwanej przez spółkę o stosowanie tych samych niezgodnych z prawem praktyk, sąd wydał nakaz zapłaty, który uprawomocnił się także w 2014 r. Należności firmy z tytułu drugiego pozwu w kwocie przekraczającej 440 tys. PLN wpłynęły na konto spółki w styczniu 2015 r.

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

Przed sądem w postępowaniu zwykłym toczy się sprawa przeciwko kolejnej firmie, która dystrybuuje żywność, w tym wyroby alkoholowe, również o zapłatę kwot z tytułu niesłusznie pobranego tzw. budżetu promocyjnego. Rozstrzygnięcie sprawy powinno nastąpić w II połowie 2015 r. Wartość pozwu przekracza kwotę 145 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.

ŚRODKI TRWAŁE - ZAŁĄCZNIK NR 1

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	WARTOŚĆ POCZĄTKOWA			
		STAN NA 01.01.2014	PRZYCHÓD	ROZCHÓD	STAN NA 31.12.2014
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	3 480,89	0,00	10 595,64
4.	GR.7	147 240,45	52 167,63	47 155,80	152 252,28
5.	GR.8	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	154 355,20	55 648,52	47 155,80	162 847,92

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	UMORZENIE			
		STAN NA 01.01.2014	PRZYCHÓD	ROZCHÓD	STAN NA 31.12.2014
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	6 131,62	1 041,33	0,00	7 172,95
4.	GR.7	89 317,66	32 724,72	30 651,27	91 391,11
5.	GR.8	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	95 449,28	33 766,05	30 651,27	98 564,06

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	WARTOŚĆ NETTO	
		STAN NA 01.01.2014	STAN NA 31.12.2014
1.	GR.0	0,00	0,00
2.	GR.1-2	0,00	0,00
3.	GR.3-6	983,13	3 422,69
4.	GR.7	57 922,79	60 861,17
5.	GR.8	0,00	0,00
	RAZEM	58 905,92	64 283,86

3.2. Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
AKTYWA			PASYWA		
	1	2		1	2
A. Aktywa trwałe	81 989,63	66 373,86	A. Kapitał (fundusz) własny	737 614,22	1 202 236,32
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	7 735,03	165 614,22
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	58 905,92	64 283,86	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe	58 905,92	64 283,86	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 473,00	
a) grunty			VIII. Zysk (strata) netto	163 352,19	464 622,10
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	983,13	3 422,69	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 415 608,22	1 167 400,64
d) środki transportu	57 922,79	60 861,17	I. Rezerwy na zobowiązania	9 214,00	11 174,00
e) inne środki trwałe			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 214,00	11 174,00
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	4 063,92	16 635,65
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe			2. Wobec pozostałych jednostek	4 063,92	16 635,65
a) w jednostkach powiązanych			a) kredyty i pożyczki		
udziały lub akcje			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe	4 063,92	16 635,65
udzielone pożyczki			d) inne		
inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 369 599,20	1 110 924,94
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	1 369 599,20	1 110 924,94
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 083,71	2 090,00	a) kredyty i pożyczki	268 311,78	83 168,60
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 671,00	2 090,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	2 412,71		c) inne zobowiązania finansowe	11 781,32	18 718,20
B. Majątek obrotowy	2 071 232,81	2 303 263,10	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 030 662,33	871 938,80

I. Zapasy.	705 184,85	632 732,57	do 12 miesięcy	1 030 662,33	871 938,80
1. Materiały.	3 317,72	3 457,72	powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku.			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
3. Produkty gotowe.			f) zobowiązania wekslowe		
4. Towary.	701 867,13	629 274,85	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	47 788,24	124 580,80
5. Zaliczki na dostawy			h) z tytułu wynagrodzeń	11 055,53	12 518,54
II. Należności krótkoterminowe	1 297 891,49	1 374 938,64	i) inne		
1. Należności od jednostek powiązanych			3. Fundusze specjalne		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			IV. Rozliczenia międzyokresowe	32 731,10	28 666,05
do 12 miesięcy			1. Ujemna wartość firmy		
powyżej 12 miesięcy			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	32 731,10	28 666,05
b) inne			długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek	1 297 891,49	1 374 938,64	krótkoterminowe	32 731,10	28 666,05
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 280 789,89	1 351 049,87			
do 12 miesięcy	1 280 789,89	1 351 049,87			
powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 980,50	18 660,96			
c) inne	6 121,10	5 227,81			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III Inwestycje krótkoterminowe	42 863,55	282 893,43			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	42 863,55	282 893,43			
a) w jednostkach powiązanych					
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach		203 504,25			
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki		203 504,25			
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	42 863,55	79 389,18			
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	42 863,55	79 389,18			
inne środki pieniężne					
inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 292,92	12 698,46			
AKTYWA RAZEM	2 153 222,44	2 369 636,96	PASYWA RAZEM	2 153 222,44	2 369 636,96

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia

dla jednostek innych niż banki i ubezpieczyciele
za okres od dnia 01.01.2014 r do dnia 31.12.2014 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres od-do 01.01.2014 31.12.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	
I. Zysk (strata) netto	464 622,10
II. Korekty razem	-9 041,18
1. Amortyzacja	33 766,05
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 463,07
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 309,41
5. Zmiana stanu rezerw	1 960,00
6. Zmiana stanu zapasów	72 452,28
7. Zmiana stanu należności	-77 047,15
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-80 467,96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29 523,12
10. Inne korekty	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	455 580,92
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	
I. Wpływy	19 787,45
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 195,12
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 592,33
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	7 592,33
- zbycie aktywów finansowych	
- dywidendy i udziały w zyskach	
- spłata udzielonych pożyczek	
- odsetki	7 592,33
- inne wpływy z aktywów finansowych	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	203 480,89
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 480,89
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym: pożyczki	200 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(183 693,44)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	
I. Wpływy	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
2. Kredyty i pożyczki	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	235 361,85
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	185 143,18
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego	35 311,22
8. Odsetki	14 907,45
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(235 361,85)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	36 525,63
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	36 525,63
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	42 863,55
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	79 389,18
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

3.4 Rachunek zysków i strat

Pozycja	Wyszczególnienie	Za rok 2013	Za rok 2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	4 145 774,46	4 726 149,55
	w tym: od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 553,52	18 479,89
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie "+", zmniejszenie "-")		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed.		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 096 220,94	4 707 669,66
B	Koszty działalności operacyjnej	3 902 611,21	4 331 612,37
I.	Amortyzacja	30 656,87	33 766,05
II.	Zużycie materiałów i energii	97 815,20	74 264,64
III.	Usługi obce	757 853,99	769 211,08
IV.	Podatki i opłaty,	21 153,77	24 379,59
	w tym: podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	179 060,36	232 609,28
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 232,46	38 294,07
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	66 423,35	56 272,90
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 722 415,21	3 102 814,76
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	243 163,25	394 537,18
D	Pozostałe przychody operacyjne	37 200,88	418 602,45
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	37 200,88	418 602,45
E	Pozostałe koszty operacyjne	93 708,08	226 748,04
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4 309,41
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13 083,04	11 834,30
III.	Inne koszty operacyjne	80 625,04	210 604,33
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	186 656,05	586 391,59
G	Przychody finansowe	51 712,41	75 828,50
I.	Dywidendy i udziały w zyskach,		
	w tym: od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki,	51 712,41	75 828,50
	w tym: od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		
H	Koszty finansowe	30 437,27	77 135,99
I.	Odsetki,	13 383,14	22 225,96
	w tym: dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	17 054,13	54 910,03
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	207 931,19	585 084,10
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (I I.-J II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I+,-J)	207 931,19	585 084,10
L	Podatek dochodowy	44 579,00	120 462,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zwiększ. straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	163 352,19	464 622,10

3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres 01.01-31.12.2013	Za okres 01.01-31.12.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	574 262,03	737 614,22
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	574 262,03	737 614,22
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	121 566,78	7 735,03
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(113 831,75)	157 879,19
a) zwiększenie (z tytułu)		163 352,19
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji		
- podziału zysku		163 352,19
b) zmniejszenie (z tytułu)	113 831,75	5 473,00
- pokrycia straty	113 831,75	5 473,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 735,03	165 614,22
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		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		163 352,19
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych		163 352,19
b) zmniejszenie (z tytułu)		163 352,19
- przeniesienie na kapitał rezerwowy		
- wypłata dywidendy		
- przeniesienie na kapitał zapasowy		163 352,19
- 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)		5 473,00
- pokrycia kapitałem zapasowym		5 473,00
- pokrycia zyskiem		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 473,00)	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 473,00)	0,00
8. Wynik netto	163 352,19	464 622,10
a) zysk netto	163 352,19	464 622,10
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	737 614,22	1 202 236,32
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	737 614,22	1 202 236,32

4. Sprawozdanie Zarządu Teliani Valley Polska S.A. z działalności w 2014 roku.

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:	
Aneta Narejko	Członek Rady Nadzorczej
Adam Koneczny	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grażyna Sworowska	Członek Rady Nadzorczej
Grażyna Kasicka	Członek Rady Nadzorczej
Roland Steyer	Członek Rady Nadzorczej
tel/ fax: +48 71 339 25 09	
e-mail: office@telianivalley.pl	
www.telianivalley.pl	

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

2. Profil działalności spółki.

Spółka w ramach swojej działalności zajmuje się importem i sprzedażą na rynku krajowym win importowanych z Gruzji, Mołdawii i Chile. Podstawą działalności są podpisane z producentami umowy na wyłączność sprzedaży wybranych marek win w Polsce. Umowa z gruzińskim producentem Teliani Valley JSC reguluje także kwestie posługiwania się nazwą i logotypem Teliani Valley.

Spółka Teliani Valley Polska ściśle współpracuje z dostawcami przy projektach marketingowych, wspólnie ustala promocje i inne działania wspierające sprzedaż. Aktualnie Teliani Valley Polska importuje z Gruzji 16 gatunków win jakościowych sygnowanych nazwą Teliani Valley oraz 12 win regionalnych podzielonych na dwie marki – GRUZIA i OldGruzia. Z Mołdawii spółka importuje 13 win regionalnych i stołowych, spośród których dominuje marka STORKS w 9 odmianach szczepowych. Dostawy z Chile rozpoczęły się w II kwartale 2015, są to wina regionalne i jakościowe pochodzące z doliny Cholchagua w centralnej części Chile. Wina te, sygnowane marką Caballo Dorado produkowane są w winnicy rodziny Ravanal.

Spółka Teliani Valley Polska S.A. kładzie istotny nacisk na wzrost rozpoznawalności oferowanych do sprzedaży win. Z założenia rozwój firmy jest ściśle związany z marką gruzińskich win Teliani Valley, aczkolwiek w równym stopniu Spółka promuje pozostałe marki win, zarówno gruzińskie,

mołdawskie jak i chilijskie. Kluczowym założeniem w rozszerzaniu port folio jest taki dobór win, aby prezentować ofertę o jak najwyższym stosunku jakości do ceny.

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

W roku obrotowym 2014 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.

Rok 2014 rozpoczął się wzrostami cen win gruzińskich. W wyniku zniesienia embarga przez Rosję na wina z Gruzji, w końcowych miesiącach roku 2013 i na początku 2014 wystąpił lawinowy eksport wina z Gruzji na rynek rosyjski. Spowodowało to gwałtowny wzrost cen win na początku roku, a także przełożyło się na wysokie ceny skupu winogron podczas jesiennej winobrania. W rezultacie, wyższe ceny utrzymały się przez cały rok 2014. Podwyżka cen powoduje, że wina gruzińskie (w tym te oferowane przez Spółkę) mogą utracić na swej konkurencyjności wobec win z innych krajów. W przypadku Teliani Valley Polska, ten niekorzystny efekt łagodzony jest przez fakt, że Spółka oferuje wina wysokojakościowe, których wzrost ceny został zaakceptowany przez większość kontrahentów. Tym niemniej w roku 2014 nastąpił spadek sprzedaży win gruzińskich o około 4%.

Inaczej sytuacja przedstawiała się w odniesieniu do win mołdawskich. Kraj ten zdecydowanie opowiedział się za integracją ze strukturami UE i w wyniku tego objęty został ograniczeniami eksportowymi do Rosji. Wywołało to obniżki cen produktów eksportowych (w tym wina) oraz wzmożoną aktywność tamtejszych producentów na rynkach europejskich. Pojawiły się także pierwsze inicjatywy państwowych organizacji wspierających promocję wina mołdawskiego na rynkach zewnętrznych. W efekcie tych zdarzeń Spółka korzysta na rosnącej popularności tych win. Nie bez znaczenia jest także fakt zbudowanych dobrych relacji biznesowych z dostawcą. W rezultacie tych wszystkich działań nastąpił wzrost sprzedaży win mołdawskich o około 60% r/r.

Licząc łącznie te oba kierunki z których Spółka importowała wina, sprzedaż w 2014 roku wzrosła o około 14% w ujęciu ilościowym.

Aby ograniczyć ryzyko związane z dotychczasową polityczną i gospodarczą niepewnością Gruzji i Mołdawii, przekładającą się na ryzyko stabilnych dostaw, Zarząd Spółki postanowił o rozszerzeniu asortymentu importowanych win o wina chilijskie. Wina te są bardzo popularne wśród konsumentów i pomimo, że jest to kierunek obrany przez wielu importerów, Zarząd Spółki uważa, że wybór ten doskonale uzupełni dotychczasową ofertę. Pod koniec roku 2014 podpisano umowę handlową gwarantującą wyłączność na rynku polskim na wina chilijskie pod marką Caballo Dorado. Pierwsze dostawy win z Chile miały miejsce w II kwartale 2015.

W roku 2014, w strukturze organizacyjnej Spółki nie zaszły żadne zmiany. Nie wystąpiły także zmiany w składzie zarządu. W Radzie Nadzorczej nastąpiła zmiana dwóch członków rady. W miejsca Panów Jacka Proroka i Roberta Traki powołani zostali Pani Aneta Narejko i Pan Adam Koneczny.

Wobec wygasającej umowy kredytowej z bankiem BPH, Zarząd Spółki postanowił o ograniczeniu współpracy kredytowej z tym bankiem i o podpisaniu dodatkowej umowy rachunku bieżącego z bankiem BZWBK.

4. Omówienie wyników finansowych.

Porównanie wybranych danych finansowych za rok 2013 i 2014.

Wybrane dane finansowe	2013r PLN	2014r PLN
Przychody netto ze sprzedaży	4 145 774,46	4 726 149,55
Amortyzacja	30 656,87	33 766,05
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	186 656,05	586 391,59
Zysk (strata) brutto	207 931,19	585 084,10
Zysk (strata) netto	163 352,19	464 622,10

W okresie obrotowym (od 01.01.2014 do 31.12.2014) Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 4 726 149,55 zł, co stanowi wzrost o 14% w porównaniu do przychodów za rok 2013. Wzrost przychodów ze sprzedaży oraz uzyskana marża na sprzedaży pozwoliły na osiągnięcie zysku ze sprzedaży w wysokości 395 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 586 tys. zł, a jego podwyższenie w stosunku do zysku ze sprzedaży spowodowane zostało głównie otrzymaniem odszkodowania od jednego z kontrahentów. Zysk netto wyniósł ponad 465 tys. zł. Zarząd rekomenduje przeznaczenie całości zysku na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2013r	Stan na 31.12.2014r	ZMIANA %
	PLN		
Kapitał własny	737 614,22	1 202 236,32	+62,99
Kapitał zakładowy	572 000,00	572 000,00	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 415 608,22	1 167 400,64	-17,53
Zobowiązania długoterminowe	4 063,92	16 635,65	+309,35
Zobowiązania krótkoterminowe	1 369 599,20	1 110 924,94	-18,88
Aktywa razem	2 153 222,44	2 369 636,96	+10,05
Należności długoterminowe	0	0	-
Należności krótkoterminowe	1 297 891,49	1 374 938,64	+5,94

Wraz ze wzrostem przychodów i rentowności majątku na poziomie 19 % , znacznym zmianom uległy podstawowe wielkości danych bilansowych Spółki. Kapitały własne zwiększyły się o ponad 60% w porównaniu do zeszłego roku. Dzięki zwiększonym kapitałom obniżono zobowiązania o ponad 17%, nie występują w Spółce zobowiązania przeterminowane. Stopień wzrostu należności krótkoterminowych jest niższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży, co świadczy o poprawie rotacji należności. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej na poziomie 2,1 wskazuje że spółka jest płynna i nie ma problemów ze spłatą bieżących zobowiązań.

5. Przewidywany rozwój Spółki

Główne założenia strategii rozwoju Spółki nie ulegają zmianie. Spółka nie planuje zmiany profilu działalności, ani modelu biznesowego. Zakładany dalszy rozwój oparty pozostaje na poszerzaniu bazy odbiorców oraz utrzymaniu dotychczasowej oferty sprzedażowej. Jedyna – wdrażana już – korekta dotyczy urozmaicenia asortymentu o wina z Chile. Ostatnie dwa lata pokazały, że może to pozytywnie wpłynąć na poziom przychodów. Strategia ta zakłada także wzrost wydatków na

działania promocyjne wzmacniające rozpoznawalność importowanych przez Spółkę marek win. Zakładane jest także wzmocnienie zespołu przedstawicieli handlowych. Strategia rozwoju Spółki oparta jest na oferowaniu do sprzedaży win o wysokim stosunku jakości do ceny.

Głównymi założeniami pozostają zatem:

- ✓ Współpraca z dotychczasowymi dostawcami
- ✓ Wprowadzenie oferowanych towarów do handlu w kolejnych sieciach handlowych detalicznych i hurtowych
- ✓ Wzrost nakładów na promocję
- ✓ Rozwój struktury przedstawicieli handlowych

Tak jak w latach ubiegłych, na krajowym rynku utrzymuje się tendencja wzrostu spożycia win kosztem innych alkoholi. Nadal jednak roczne spożycie wina w przeliczeniu na jednego mieszkańca wypada w Polsce bardzo nisko. Wynosi ono około 3 litrów wina, przy średniej europejskiej na poziomie 25-40 litrów. Aktualne jest więc założenie, że nawet przy utrzymaniu dominującej pozycji innych alkoholi, spożycie wina będzie rosło.

6. Informacje o czynnikach ryzyka

• ***Ryzyko zerwania współpracy z dostawcami***

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

• ***Ryzyko kursowe***

Działalność importowa Spółki wiąże się z koniecznością rozliczania transakcji w obcych walutach. 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 niekiedy 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***

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

- ***Ryzyko 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 zmiany cła czy

akcyzy. Poza tym, w przypadku pogorszenia się stosunków gospodarczych Wspólnoty z krajami dostaw, bądź też decyzji władz Unii Europejskiej polegających na faworyzowaniu produktów wytworzonych w UE, mogą się pojawić dodatkowe obostrzenia dotyczące importu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Oświadczenia Zarządu

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

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

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

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

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

OŚWIADCZENIE DLA AUDYTORA BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- I. W związku z postanowieniami wynikającymi z art. 67 ustawy o rachunkowości i umową o badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 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 20.05.2015 r.

Adam Sworowski

Prezes Zarządu
Teliani Valley Polska S.A.

**OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
O BEZSTRONNOŚCI I NIEZALEŻNOŚCI OD BADANEJ JEDNOSTKI**

**(art. 56 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i Kodeks etyki zawodowych
księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych IFAC))**

I. Nazwa podmiotu audytorskiego przeprowadzającego badanie:

B&B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran

ul. Szarych Szeregów 79

52-245 Wrocław

II. Oświadczenie dotyczy **sprawozdania finansowego za rok obrotowy 4:**

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 20 maja 2015 r.

W imieniu podmiotu audytorskiego:

Barbara Baran

O P I N I A I RAPORT
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2014

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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 369 636,96**
- 3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości **464 622,10**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **464 622,10**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **36 525,63**
- 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 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- b) sporządzone zostało z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

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

Kluczowy biegły rewident

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3184

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101

.....

Wrocław, dnia 20 maja 2015 roku

R A P O R T
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2014

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	15
4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16
5. Rachunek zysków i strat	17
6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.....	18
6.1. Wprowadzenie do sprawozdania i informacja dodatkowa.....	18
6.2. Rachunek przepływów pieniężnych.	19
6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	19
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 detalicznego
Zezwolenie Marszałka województwa dolnośląskiego:	Nr 8/W/13 z dnia 30 stycznia 2013 r. na prowadzenie w kraju obrotu hurtowego napojami alkoholowymi powyżej 4,5% do 18% zawartości alkoholu na czas oznaczony od dnia 16.03.2013 r. do dnia 15.03.2015 r. oraz Nr 10/W/15 z dnia 11 lutego 2015 r. na czas oznaczony od dnia 16.03.2015 r. do dnia 15.03.2017 r.
Podstawy prawne działalności:	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz.1030) statut spółki akcyjnej uchwalony aktem notarialnym o zawiązaniu spółki w dniu 1.10.2010 r. (rep. A nr 6554/2010 przed notariusz Małgorzatą Bańkosz – Ruśkowską we Wrocławiu, przy ul. Zaolziańskiej 1.
Wpis do rejestru sądowego:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał spółkę do KRS pod numerem 0000368849 w dniu 22.10.2010 r. W roku 2014 nie dokonywano zmian danych w rejestrze przedsiębiorców.
Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2014 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: Grażyna Izabela Sworowska
Grażyna Ewa Kasicka
Adam Andrzej Konieczny
Aneta Narejko
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 31.12.2014 r. 2 osoby

1.2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna, sporządzone na dzień 31.12.2014 r., obejmujące okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 2. bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 369 636,96
 3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12. 2014 r.,
wykazujący zysk netto w wysokości 464 622,10
 4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2014 r.
do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 464 622,10
 5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 36 525,63
 6. dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz dołączone do tego sprawozdania finansowego sprawozdanie zarządu z działalności za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 30.12.2014 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 z późn. zm.).

Decyzję o wyborze B & B Biura Biegłych Rewidentów Barbara Baran jako podmiotu uprawnionego do badania, podjęła Rada Nadzorcza Teliani Valley Polska SA uchwałą nr 1/11/2014 r. z dnia 12.11.2014 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 01.01.2014 r. w kwocie 2 153 222,44
wynika ze sprawozdania finansowego sporządzonego przez Teliani Valley Polska SA na dzień 31.12.2013 r., wykazującego po stronie aktywów i pasywów powyższą kwotę oraz zamykającego się zyskiem netto w kwocie 163 352,19

Sprawozdanie finansowe spółki za rok 2013 zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Teliani Valley Polska SA z dnia 11.06.2014 r.

W oparciu o uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Teliani Valley Polska SA nr 7 z dnia 11.06.2014 r. w sprawie rozporządzenia zyskiem za rok obrotowy 2013

postanowiono osiągnięty w roku obrotowym 2013 zysk netto w kwocie 163 352,19 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

Sprawozdanie finansowe Teliani Valley Polska SA sporządzone na dzień 31.12.2013 roku zostało poddane badaniu i otrzymało w dniu 09.05.2014 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 25.08.2014 r.
- b) zgodnie z postanowieniami art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław Fabryczna w dniu 27.06.2014 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 szczegółowych zarządzenia.

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

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 ustawę o rachunkowości, w tym również w zakresie ich przechowywania.

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2013 r. został prawidłowo wprowadzony jako bilans otwarcia ksiąg na dzień 01.01.2014 r.

3. Inwentaryzacja

Na koniec okresu obrotowego przeprowadzona została drogą bezpośredniego spisu z natury inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie spółki oraz inwentaryzacja towarów handlowych na podstawie zarządzenia nr 1/12/2014 z dnia 22.12.2014 r. Prezesa Zarządu Teliani Valley Polska SA

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

- a) środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2014 r.
b) należności krótkoterminowych na dzień 31.10.2014 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	31.12.2013	%	31.12.2014	%	$\frac{2014 \times 100}{2013}$
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	58,9	2,7	64,3	2,7	109,2
2.	Długoterminowe rozlicz. międzyokresowe	23,1	1,1	2,1	0,1	9,0
3.	Aktywa trwałe	82,0	3,8	66,4	2,8	81,0
4.	Zapasy	705,2	32,7	632,7	26,7	89,7
5.	Należności krótkoterminowe	1 297,9	60,3	1 374,9	58,0	105,9
6.	Inwestycje krótkoterminowe	42,9	2,0	282,9	11,9	659,4
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25,2	1,2	12,7	0,6	50,4
8.	Aktywa obrotowe	2 071,2	96,2	2 303,2	97,2	111,2
9.	AKTYWA RAZEM	2 153,2	100,0	2 369,6	100,0	110,1
10.	Kapitały	574,2	26,7	737,6	31,1	128,5
11.	Wynik finansowy	163,4	7,6	464,6	19,6	284,3
12.	Razem kapitały własne	737,6	34,3	1 202,2	50,7	163,0
13.	Rezerwa na zobowiązania	9,2	0,4	11,2	0,5	121,7
14.	Zobowiązania długoterminowe	4,1	0,2	16,6	0,7	404,9
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 369,6	63,6	1 110,9	46,9	81,1
16.	Rozliczenia międzyokresowe	32,7	1,5	28,7	1,2	87,8
17.	PASYWA RAZEM	2 153,2	100,0	2 369,6	100,0	110,1

Na podstawie analizy syntetycznego bilansu, wskazującego strukturę i dynamikę majątku oraz źródeł jego finansowania można stwierdzić, że majątek Teliani Valley Polska Spółki Akcyjnej na koniec roku 2014 zwiększył się w stosunku do wykazanego na koniec roku 2013 majątku spółki o kwotę 216,4 tys. zł (10,1%).

Zmniejszeniu uległy aktywa trwałe o 15,6 tys. zł (19,0%), natomiast aktywa obrotowe uległy zwiększeniu o 232,0 tys. zł (11,2%).

Zmniejszenie aktywów trwałych w 2014 roku spowodowane zostało spadkiem długoterminowych rozliczeń o 21,0 tys. zł (91,0%), ale stanowią one nieistotny składnik majątku spółki – 0,1% na koniec 2014 r.

Środki trwałe zwiększyły się do roku poprzedniego 2013 o 5,4 tys. zł na skutek nabycia nowych obiektów, nieznacznie przekraczających ich sprzedaż i kwotę rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Udział aktywów trwałych w strukturze majątku spółki ogółem zmniejszył się na koniec roku 2014 do 2,8% w porównaniu do 3,8% na koniec 2013 r.

Aktywa obrotowe stanowią przeważający składnik majątku spółki – na koniec roku 2014 – 97,2%, a na koniec roku 2013 – 96,2%.

Wartościowemu wzrostowi majątku obrotowego o 232,0 tys. zł (11,2%) odpowiada wzrost ich udziału w strukturze aktywów spółki ogółem.

Zwiększeniu uległy wszystkie składniki majątku obrotowego spółki, z wyjątkiem zapasów i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Należności krótkoterminowe stanowiące największy składnik majątku spółki (58,0% na koniec 2014 r.) wzrosły o 77,0 tys. zł (5,9%).

Inwestycje krótkoterminowe zwiększyły się o 240,0 tys. zł (ponad 6-krotnie), a ich udział w strukturze majątku spółki wzrósł do 11,9% na koniec roku 2014 w porównaniu do 2,0% na koniec roku 2013.

Zmniejszeniu uległy do roku poprzedniego zapasy o 72,5 tys. zł (10,3%), których udział w strukturze majątku spółki spadł do 26,7% w 2014 r. w porównaniu do 32,7% na koniec 2013 r.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o 12,5 tys. zł (49,6%), ale ich udział w strukturze majątku jest nieistotny – 0,6% na koniec 2014 roku.

W pasywach bilansu, jako źródłach finansowania majątku spółki wykazanego w aktywach największą pozycję stanowią kapitały własne, finansujące jej majątek w 50,7% w odróżnieniu od relacji roku poprzedniego 2013, kiedy to zobowiązania krótkoterminowe finansowały majątek spółki w 63,6%, a kapitały własne w 34,3%. Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w roku obrotowym 2014 o 258,7 tys. zł (18,9%), przy równoczesnym spadku ich udziału w strukturze majątku z 63,6% na koniec 2013 r. do 46,9% na koniec roku 2014.

Kapitały własne spółki zwiększyły się na koniec roku 2014 o kwotę 464,6 tys. zł (63,0%) na skutek wykazania przez spółkę bilansowego zysku netto na tę kwotę w bieżącym roku obrotowym. Wzrostowi wartościowemu kapitałów odpowiada wzrost ich udziału w finansowaniu majątku spółki z 34,3% na koniec 2013 r. do 50,7% w 2014 roku, co jest zjawiskiem korzystnym.

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

<i>L.p.</i>	<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2013 r.</i>	<i>2014 r.</i>	<i>$\frac{2014 \times 100}{2013}$</i>
1	2	3	4	5
1.	Przychody ze sprzedaży	4 145,8	4 726,1	114,0
2.	Koszty działalności operacyjnej	3 902,6	4 331,6	111,0
B	Strata/Zysk ze sprzedaży	243,2	394,5	162,2
1.	Pozostałe przychody operacyjne	37,2	418,6	1 125,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	93,7	226,7	241,9
3.	Strata/Zysk na działalności operacyjnej	186,7	586,4	314,1

4.	Przychody finansowe	51,7	75,8	146,6
5.	Koszty finansowe	30,4	77,1	253,6
D	Strata/Zysk na działalności gospodarczej	208,0	585,1	281,3
1.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0
E	Zysk / Strata brutto	208,0	585,1	281,3
1.	Odpisy z zysku	44,6	120,5	270,2
F	Strata/ Zysk netto	163,4	464,6	284,3

Przegląd rachunku zysków i strat potwierdza wnioski z ogólnego przeglądu bilansu spółki, sporządzonego na dzień 31.12.2014 r., że wyniki roku obrotowego 2014 są znacznie lepsze od wypracowanych w poprzednim 2013 r.

Przychody ze sprzedaży wzrosły w roku 2014 w porównaniu do poprzedniego 2013 r. o kwotę 580,3 tys. zł (14,0%), natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły o połowę mniej - o kwotę 429,0 tys. zł (11,0%), co spowodowało, że w bieżącym roku obrotowym zrealizowany został zysk na sprzedaży w kwocie 394,5 tys. zł w porównaniu do wykazanego w 2013 r. na kwotę 243,2 tys. zł.

Największą pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej, z uwagi na handlowy charakter działalności spółki stanowią koszty sprzedanych towarów w cenie zakupu – 69,8% na koniec 2013 r. oraz 71,6% w 2014 r.

Zysk ze sprzedaży uległ zwiększeniu do kwoty 586,4 tys. zł na skutek uzyskania przez spółkę zysku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 191,9 tys. zł, głównie na skutek nakazanej wyrokiem sądowym zapłaty niesłusznie pobranego przez detalicznego odbiorcę win tzw. budżetu promocyjnego

Działalność finansowa (przychody i koszty finansowe) zamknęła się niewielką stratą w kwocie 1,3 tys. zł, stąd wynik z działalności gospodarczej zamknął się zyskiem w kwocie 585,1 tys. zł.

Odpisy z zysku z tytułu należnego i odroczonego podatku dochodowego ukształtowały ostatecznie zysk netto spółki za rok 2014 na poziomie 464,6 tys. zł

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

Wskaźnik	J.m.	Poziom wskaźnik typowy lub bezpieczny	31.12.2013	31.12.2014
Wstępna analiza bilansu				
1. Złota reguła bilansowania kapitały własne + rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe	%	100 - 150	899,5	1 810,5
2. Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe/aktywa obrotowe	%	30-80	66,1	48,2
3. Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	tys. zł	wzrostowy	737,6	1 202,2
4. Wskaźnik unieruchomienia środków trwałych aktywa trwałe/aktywa ogółem	%	30-50	3,8	2,8
Wskaźniki płynności				
1. Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe		1,2 -2,0	1,5	2,1
2. Wskaźnik płynności szybkiej (II) (aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe		1,0	1,0	1,5
3. Wskaźnik płynności (III) środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe		0,1 – 0,2	0,03	0,25

Wskaźniki wspomagania finansowego				
4. Obciążenie majątku zadłużeniem zobowiązania ogółem/ majątek ogółem	%	30-40	63,8	47,6
5. Wskaźnik zadłużenia zobowiązania ogółem/ kapitały własne	%	40-50	186,2	93,8
6. Wskaźnik udziału kap. wł. w finansowaniu majątku kapitał własny/ majątek ogółem	%	50-70	34,3	50,7
7. Wskaźnik pokrycia maj. trwałe. kap. własnymi kapitał własny/ aktywa trwałe	%	100	899,5	1 810,5
8. Trwałość struktury finansowania kap. własny +rezerwy+ zobow. długoter. /maj. ogółem	%	wzrostowy	34,9	51,9
Wskaźniki rotacji				
9. Wskaźnik rotacji zapasów zapasy x 365/przychody ze sprzedaży	dni	malejący	62	49
10. Wskaźnik rotacji należności należności x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny ze zobowiązaniami	114	106
11. Wskaźnik rotacji zobowiązań zobowiązania krótkoter. x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny z należnościami	121	86
Wskaźniki rentowności				
12. Wskaźnik rentowności brutto zysk brutto/ sprzedaż	%	3-10	5,0	12,4
14. Wskaźnik rentowności netto zysk netto/ sprzedaż	%	3-10	3,9	9,8
15. Wskaźnik rentowności sprzedaży wynik na sprzedaży/ sprzedaż	%	3-15	5,9	8,3
16. Poziom kosztów koszty własne/ sprzedaż	%	poniżej 100	94,1	91,7
18. Wskaźnik obciążeń zysku brutto odpisy obligatoryjne/ zysk brutto	%	max 19	21,4	20,6
19. Wskaźnik rentowności majątku zysk netto/ majątek ogółem	%	5-8	7,6	19,6
20. Rentowność kapitałów własnych zysk netto/ kapitały własne	%	15-25	22,2	38,6

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 2014 jest lepsza od wyników zrealizowanych w roku poprzednim 2013.

Kapitały własne z bardzo wysoką nadwyżką finansują majątek trwały spółki (899,5% na koniec 2013 r. i 1 810,5% na koniec 2014 r.), ale jest to skutkiem niskiego stanu majątku trwałego, malejącego do roku poprzedniego (66,4 tys. zł na koniec 2014 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 tendencją spadkową do roku poprzedniego.

Wartość bilansowa spółki odpowiadająca własnym kapitałom, wykazuje tendencję wzrostową w roku bieżącym w stosunku do roku 2013, co wynika z wypracowania przez spółkę zysku bilansowego w roku 2014 na kwotę 464,6 tys. zł.

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

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (płatniczej), charakteryzujący zdolność spółki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących, ukształtował się na koniec 2014 r. na poziomie 2,1 - blisko górnej granicy uznanego za optymalny i jest wyższy niż w roku poprzednim 2013 – uzyskanym na poziomie 1,5.

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

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

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

Obciążenie majątku zadłużeniem wynosi 47,6% (63,8% w 2013 r.), a wskaźnik zadłużenia mierzony zobowiązaniami do kapitałów własnych ogółem wynosi 93,8% w porównaniu do 186,2% w 2013 r.

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

Wskaźniki efektywności gospodarowania, obrazujące sprawność wykorzystania majątku obrotowego oraz zobowiązań są stosunkowo wysokie, ale uległy niewielkiemu skróceniu w roku 2014 w porównaniu do roku poprzedniego 2013.

Skróceniu uległ wskaźnik rotacji zapasów – z 62 dni w 2013 r. do 49 dni w roku 2014, co znajduje również odzwierciedlenie w bilansie - w spadku stanu zapasów na koniec 2014 r. (o 72,5 tys. zł), z równoczesnym spadkiem ich udziału w strukturze majątku spółki (z 32,7% w 2013 r. do 26,7% w 2014 r.).

Skróceniu uległ do roku 2014 wskaźnik rotacji należności – ze 114 dni na koniec 2013 r. do 106 dni na 31.12.2014 r.

W roku 2013 należności uległy zwiększeniu o 5,9% przy równoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 14,0%.

Zmniejszył się o 35 dni - do poziomu 86 dni wskaźnik rotacji zobowiązań, co wynika również z wyższego ich stanu bilansowego na koniec roku bieżącego.

Wskaźniki rentowności ukształtowały się w roku 2014 na dobrym, dodatnim poziomie, spółka wypracowała w bieżącym roku obrotowym istotnie wyższe zyski ze sprzedaży, działalności operacyjnej, gospodarczej oraz zysk brutto i netto w porównaniu do roku poprzedniego 2013.

Zmniejszył się w roku 2014 w porównaniu do 2013 roku poziom kosztów mierzony udziałem kosztów w sprzedaży – z 94,1% do 91,7%, co spowodowało wykazanie zysku ze sprzedaży w roku 2014 w kwocie 394,5 tys. zł w porównaniu do wypracowanego w roku 2013 w wysokości 243,2 tys. zł.

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

Wyniki badania sprawozdania finansowego spółki za rok 2014 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 31.12.2014 r. o wartości ogółem **66 373,86** stanowią 2,8% bilansowej sumy aktywów i obejmują:

- rzeczowe aktywa trwałe	64 283,86
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 090,00

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 2014 obejmują wyłącznie środki trwałe, a w nich:

- urządzenia techniczne i maszyny	3 422,69
- środki transportu	60 861,17

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

	Wartość początkowa	umorzenie	Wartość netto
1. Stan na 31.12.2013 r.	154 355,20	95 449,28	58 905,92
2. Zwiększenie	55 648,52		55 648,52
3. Zmniejszenie	47 155,80	30 651,27	- 16 504,53
4. Amortyzacja		33 766,05	- 33 766,05
5. Stan na 31.12.2014 r.	162 847,92	98 564,06	64 283,86

W bieżącym roku wartość środków trwałych uległa zwiększeniu na skutek:

a) zakupu nowych środków trwałych o wartości	3 480,89
b) zawarcia w dniu 13.01.2014 r. umowy leasingu na Skodę Rapid	52 167,63

Zmniejszenie wartości środków trwałych dotyczy sprzedaży samochodu Opel Astra.

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 33 766,05 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 2 090,00 obejmują wyłącznie:

aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 090,00
---	----------

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	7 373,56
- odpisów aktualizujących należności	3 097,58

- kosztów z faktur po terminie zapłaty 535,00
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie występują na koniec roku 2014.

2. Aktywa obrotowe

wykazane w bilansie spółki na dzień 31.12.2014 r. o wartości 2 303 263,10
stanowią 97,2% majątku spółki i obejmują:

- zapasy	632 732,57
- należności krótkoterminowe	1 374 938,64
- inwestycje krótkoterminowe	282 893,43
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 698,46

2.1. Zapasy wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego 632 732,57
stanowią 26,7% aktywów i obejmują:

a) materiały (opakowania)	3 457,72
b) towary ogółem	629 274,85
z tego:	
- w magazynie win	119 350,20
- w magazynie celnym	373 054,08
c) rozliczenie zakupu towarów	118 283,61
oraz rozliczenie zakupu znaków akcyzowych	18 586,96

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

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

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

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 asortyment sprzedawanych win.

Na koniec roku 2014 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 2015 r.

2.2. Należności krótkoterminowe w bilansie na koniec roku 1 374 938,64
stanowią 58,0% aktywów i obejmują powstałe z tytułu:

- dostaw i usług	1 351 049,87
- podatków, ceł, ubezpieczeń	18 660,96
- innych należności	5 227,81

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 2014 r. nie są przedawnione, w przypadku opóźnień w zapłacie kierowane są do sądu.

Inwentaryzacja należności poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń przeprowadzona została na dzień 31.10.2014 r.

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

Inne należności dotyczą:

- zapłaconych kaucji 5 227,81

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 14 187,49

zostały w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe na koniec roku 2014 282 893,43

stanowią 11,9% aktywów i obejmują:

a) udzielone pożyczki 203 504,25

b) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 79 389,18

a w nich:

- gotówkę w kasie spółki 19 402,06

- środki na rachunkach bankowych 59 987,12

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

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

Należne odsetki od pożyczki za listopad i grudzień w kwocie 3 504,25 potwierdzone zostały na koniec roku 2014.

Stan gotówki w kasie na koniec roku 2014 zgodny jest z raportem kasowym Nr RKB/12/2014 za okres od 01.12.2014 r. do 31.12.2014 r., generowanym z systemu finansowo-księgowego oraz potwierdzony został protokołem z inwentaryzacji kasy na dzień bilansowy, podpisanym przez prezesa zarządu.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych dotyczą:

- rachunku podstawowego prowadzonego w BZ WBK na kwotę 59 937,51

- rachunku pomocniczego w walucie obcej prowadzonego przez Bank BPH i przez BZ WBK na kwotę ogółem 11,64 euro.

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

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

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 12 698,46

stanowią 0,6% aktywów bilansu spółki i dotyczą:

- ubezpieczeń majątkowych 1 143,36

- reklamy publicznej 1 999,99

- innych usług 456,76

- koncesji na sprzedaż alkoholu 1 600,07

- prowizji od kredytów 7 498,28

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 2014 w kwocie ogółem **1 202 236,32** stanowi 50,7% sumy pasywów i obejmuje:

- kapitał podstawowy 572 000,00
- kapitał zapasowy 165 614,22
- wynik finansowy okresu obrotowego – zysk netto 464 622,10

3.1. Kapitał akcyjny wykazany na koniec roku 2014 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 roku obrotowym. Struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Joanna Traka	2 861 000	50,02	2 861 000	50,02
Adam Łanoszka	289 700	5,06	289 700	5,06
pozostali	2 569 300	44,92	2 569 300	44,92
razem	5 720 000	100,00	5 720 000	100,00

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 2014 w kwocie 165 614,22 dotyczy tworzonego obligatoryjnie, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Stan kapitału zapasowego na początek roku 7 735,03
uległ w roku bieżącym zmniejszeniu o kwotę 163 352,19
oraz zmniejszeniu o kwotę 5 473,00
Stan kapitału na koniec roku 165 614,22

Na podstawie uchwały ZWZ Teliani Valley Polska SA nr 7 z dnia 11.06.2014 r., postanowiono osiągnięty w roku obrotowym 2013 zysk w kwocie 163 352,19 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

W oparciu o uchwałę nr 15 ZWZ Teliani Valley Polska SA z dnia 11.06.2014 r. postanowiono stratę za lata 2009-2010, powstałą w wyniku korekty sprawozdań finansowych za te lata w kwocie ogółem 5 473,00 zł pokryć z kapitału zapasowego spółki.

Strata dotyczyła korekt dokonanych w oparciu o uzyskaną interpretację indywidualną 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 2014 w kwocie **1 167 400,64**

stanowią 49,3% bilansowej sumy pasywów i obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 174,00
- zobowiązania długoterminowe	16 635,65
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	1 110 924,94
- rozliczenia międzyokresowe	28 666,05

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 2015 roku zadłużenia finansowego z tytułu umowy leasingu.

4.3. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec roku 2014	1 110 924,94
stanowią 46,9% pasywów ogółem i obejmują powstałe z tytułu:	
- kredytów i pożyczek	83 168,60
- zobowiązań finansowych	18 718,20
- dostaw i usług	871 938,80
- podatków, ceł, ubezpieczeń	124 580,80
- wynagrodzeń	12 518,54

Kredyty i pożyczki dotyczą zaciągniętego w BPH, przypadającego do spłaty w 2015 roku:

limitu debetowego w rachunku bieżącym	83 168,60
---------------------------------------	-----------

Stan kredytu na koniec roku potwierdzony został pisemnie przez bank finansujący.

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 2014 dotyczą:

- podatku dochodowego od osób prawnych	99 921,00
- podatku dochodowego od osób fizycznych	2 880,00
- składek na ubezpieczenia społeczne	15 008,80
- podatku VAT	6 771,00

Zobowiązania podatkowe zgodne są ze stosownymi deklaracjami.

Podatek dochodowy od osób prawnych dotyczy należnego, wykazanego w korekcie rocznego zeznania CIT-8:

a) należny podatek dochodowy za rok 2014	99 921,00
b) zapłacone w trakcie roku zaliczki na podatek dochodowy	0,00
c) podatek do zapłaty	99 921,00
zapłacony został w kwocie wynikającej z pierwotnej deklaracji CIT8 w dniu 28.02.2015 r.	101 445,00

Podatek od towarów i usług dotyczy należnego za grudzień 2014, wykazującego zgodność z deklaracją VAT 7.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą należnych za grudzień 2014 r., wypłaconych w styczniu 2015 r.

4.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne w pasywach bilansu spółki na koniec roku obrotowego 2014 w kwocie 28 666,05 stanowią koszty okresu sprawozdawczego wynikające z faktur, które wpłynęły po dniu bilansowym. Szczegółową specyfikację biernych rozliczeń kosztów zawierają dodatkowe informacje i objaśnienia, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego.

5. Rachunek zysków i strat.

Badana spółka sporządza rachunek zysków i strat według wariantu porównawczego.

5.1. Przychody ze sprzedaży za rok 2014 w kwocie ogółem **4 726 149,55** obejmują uzyskane ze sprzedaży:

- produktów (usług) 18 479,89
- towarów 4 707 669,66

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 1 604 854,90 i jest wyższa od zrealizowanej w roku poprzednim o kwotę 231 049,17

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

5.2. Na koszty działalności operacyjnej za okres obrotowy **4 331 612,37** składają się:

- amortyzacja 33 766,05
- zużycie materiałów i energii 74 264,64
- usługi obce 769 211,08
- podatki i opłaty 24 379,59
- wynagrodzenia 232 609,28
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia 38 294,07
- pozostałe koszty rodzajowe 56 272,90
- razem koszty według rodzaju 1 228 797,61
- wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu 3 102 814,76

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

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

5.3. Pozostałe przychody operacyjne w kwocie **418 602,45** obejmują inne przychody operacyjne, na które składają się:

- zwrot kosztów egzekucyjnych 26 822,53
- nadwyżki magazynowe 575,68
- odszkodowania komunikacyjne 950,00

- zasądzony zwrot niesłusznie zapłaconych „budżetów promocyjnych”	378 604,64
- korekta odpisów aktualizujących należności	8 621,34
- inne przychody	3 028,26

5.4. Pozostałe koszty operacyjne za rok bieżący 226 748,04

obejmują:

- stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 309,41
- aktualizację wartości należności	11 834,30
- inne koszty operacyjne	210 604,33

W kwocie innych kosztów operacyjnych najistotniejszą pozycję stanowią koszty egzekucyjne należności stanowiące kwotę 203 149,09 zł, szkody komunikacyjne 1 556,10 zł, niedobory magazynowe na kwotę 695,81 zł i inne.

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

5.5. Przychody finansowe za okres obrotowy w kwocie 75 828,50

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 77 135,99

dotyczą:

- odsetek	22 225,96
- innych kosztów finansowych – prowizje od kredytów	25 925,34
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	28 984,69

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych w okresie sprawozdawczym nie wystąpił.

5.8. Podatek dochodowy za okres badany w kwocie 120 462,00

obejmuje:

- podatek należny za bieżący rok obrotowy	99 921,00
- podatek dochodowy odroczony	20 541,00

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 2014 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 2014,
- 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	455 580,92
- z działalności inwestycyjnej	- 183 693,44
- z działalności finansowej	- 235 361,85
- zmiana stanu środków pieniężnych netto – zwiększenie	36 525,63

Z danych sprawozdania prezentowanych wyżej wynika, że środki finansowe

z działalności operacyjnej w kwocie 455 580,92

zostały przeznaczone na sfinansowanie działalności:

- inwestycyjnej	183 693,44
- finansowej	235 361,85
oraz zwiększyły stan środków pieniężnych	36 525,63

Zmiana stanu środków pieniężnych – zwiększenie o kwotę 36 525,63

jest prawidłowa i odpowiada różnicy środków pieniężnych na początek i na koniec roku obrotowego 2014.

6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 464 622,10

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 cząstkowych.
2. W toku badania nie zostały stwierdzone zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.

3. Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta, stanowiąca odrębny dokument.
4. Raport zawiera 20 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3184

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101

.....

Wrocław, dnia 20 maja 2015 r.