



# Teliani Valley Polska S.A. Raport kwartalny I 2016

POZNAJ TEMPERAMENT WIN Z CHILE

**1. Podstawowe informacje o Spółce**

|                    |                                       |
|--------------------|---------------------------------------|
| Spółka Emitenta:   | Teliani Valley Polska S.A.            |
| Forma Prawna :     | Spółka Akcyjna                        |
| Kraj siedziby:     | Polska                                |
| Siedziba i adres:  | ul. Kobierzycka 9A/14, 52-315 Wrocław |
| Numer KRS:         | 0000368849                            |
| REGON:             | 932852612                             |
| Numer NIP:         | 8942883943                            |
| Kapitał zakładowy: | 572 000 zł                            |

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Skład Zarządu Spółki: |                |
| Prezes Zarządu        | Adam Sworowski |

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Skład Rady Nadzorczej:  |                   |
| Członek Rady Nadzorczej | Aneta Narejko     |
| Członek Rady Nadzorczej | Adam Koneczny     |
| Członek Rady Nadzorczej | Grażyna Sworowska |
| Członek Rady Nadzorczej | Grażyna Kasicka   |
| Członek Rady Nadzorczej | Roland Steyer     |

|                    |                         |
|--------------------|-------------------------|
| Dane teleadresowe: |                         |
| Telefon            | 602 768 881             |
| Fax                | 71 339 25 05            |
| e-mail             | office@telianivalley.pl |
| www                | skarbygruzji.pl         |

**2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**

**a. Bilans sporządzony na dzień 31.03.2016r.**

| Wyszczególnienie                                         | Stan na<br>31.03.2015 | Stan na<br>31.03.2016 | Wyszczególnienie                                                   | Stan na<br>31.03.2015 | Stan na<br>31.03.2016 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                            |                       |                       | <b>PASYWA</b>                                                      |                       |                       |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | 123 706,74            | 181 080,90            | <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                 | 1 679 942,89          | 2 000 039,40          |
| I. Wartości niematerialne i prawne.                      |                       |                       | I. Kapitał (fundusz) podstawowy.                                   | 572 000,00            | 572 000,00            |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |                       |                       | II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna).        |                       |                       |
| 2. Wartość firmy                                         |                       |                       | III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      |                       |                       |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  |                       |                       | IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 165 614,22            | 515 836,32            |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |                       |                       | V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                         |                       |                       |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                               | 106 739,27            | 176 056,47            | VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |                       |                       |
| 1. Środki trwałe                                         | 106 739,27            | 176 056,47            | VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | 464 622,10            | 787 509,28            |
| a) grunty                                                |                       |                       | VIII. Zysk (strata) netto                                          | 477 706,57            | 124 693,80            |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |                       |                       | IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                       |                       |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 3 083,07              | 5 449,82              | <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                   | 724 400,43            | 566 900,42            |
| d) środki transportu                                     | 103 656,20            | 170 606,65            | I. Rezerwy na zobowiązania                                         | 11 257,00             | 10 779,00             |
| e) inne środki trwałe                                    |                       |                       | 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 11 257,00             | 10 779,00             |
| 2. Środki trwałe w budowie                               |                       |                       | 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     |                       |                       |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   |                       |                       | długoterminowa                                                     |                       |                       |
| III. Należności długoterminowe                           |                       |                       | krótkoterminowa                                                    |                       |                       |
| 1. Od jednostek powiązanych                              |                       |                       | 3. Pozostałe rezerwy                                               |                       |                       |
| 2. Od pozostałych jednostek                              |                       |                       | długoterminowe                                                     |                       |                       |
| IV. Inwestycje długoterminowe                            |                       |                       | krótkoterminowe                                                    |                       |                       |
| 1. Nieruchomości                                         |                       |                       | II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 16 635,65             | 50 123,92             |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       |                       |                       | 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |                       |                       |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       |                       |                       | 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 16 635,65             | 50 123,92             |
| a) w jednostkach powiązanych                             |                       |                       | a) kredyty i pożyczki                                              |                       |                       |
| udziały lub akcje                                        |                       |                       | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |                       |                       |
| inne papiery wartościowe                                 |                       |                       | c) inne zobowiązania finansowe                                     | 16 635,65             | 50 123,92             |
| udzielone pożyczki                                       |                       |                       | d) inne                                                            |                       |                       |
| inne długoterminowe aktywa finansowe                     |                       |                       | III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 696 507,78            | 505 997,50            |
| 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                                     | 696 507,78            | 505 997,50            |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 16 967,47             | 5 024,43              | a) kredyty i pożyczki                                              |                       |                       |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 2 655,00              | 2 162,00              | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |                       |                       |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe.                      | 14 312,47             | 2 862,43              | c) inne zobowiązania finansowe                                     | 12 570,21             | 18 437,80             |
| <b>B. Majątek obrotowy</b>                               | 2 280 636,58          | 2 385 858,92          | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                | 502 217,34            | 412 608,86            |
| I. Zapasy.                                               | 476 583,13            | 696 260,80            | do 12 miesięcy                                                     | 502 217,34            | 412 608,86            |
| 1. Materiały.                                            | 3 378,70              | 3 317,72              | powyżej 12 miesięcy                                                |                       |                       |
| 2. Półprodukty i produkty w toku.                        |                       |                       | e) zaliczki otrzymane na dostawy                                   |                       |                       |
| 3. Produkty gotowe.                                      |                       |                       | f) zobowiązania wekslowe                                           |                       |                       |
| 4. Towary.                                               | 418 199,25            | 692 943,08            | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń          | 169 201,69            | 59 932,30             |

|                                                                                            |                     |                     |                                    |                     |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| I. Zaliczki na dostawy                                                                     | 55 005,18           |                     | h) z tytułu wynagrodzeń            | 12 518,54           | 15 018,54           |
| II. Należności krótkoterminowe                                                             | 1 517 613,39        | 1 411 744,94        | i) inne                            |                     |                     |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                     |                     |                     | 3. Fundusze specjalne              |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                              |                     |                     | IV. Rozliczenia międzyokresowe     |                     |                     |
| do 12 miesięcy                                                                             |                     |                     | 1. Ujemna wartość firmy            |                     |                     |
| powyżej 12 miesięcy                                                                        |                     |                     | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe |                     |                     |
| b) inne                                                                                    |                     |                     | długoterminowe                     |                     |                     |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                     | 1 517 613,39        | 1 411 744,94        | krótkoterminowe                    |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                              | 1 495 114,72        | 1 372 254,32        |                                    |                     |                     |
| do 12 miesięcy                                                                             | 1 495 114,72        | 1 372 254,32        |                                    |                     |                     |
| powyżej 12 miesięcy                                                                        |                     |                     |                                    |                     |                     |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 17 908,77           | 29 641,16           |                                    |                     |                     |
| c) inne                                                                                    | 4 589,90            | 9 849,46            |                                    |                     |                     |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                            |                     |                     |                                    |                     |                     |
| III Inwestycje krótkoterminowe                                                             | 261 490,65          | 256 604,39          |                                    |                     |                     |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                        | 261 490,65          | 256 604,39          |                                    |                     |                     |
| a) w jednostkach powiązanych                                                               |                     |                     |                                    |                     |                     |
| udziały lub akcje                                                                          |                     |                     |                                    |                     |                     |
| inne papiery wartościowe                                                                   |                     |                     |                                    |                     |                     |
| udzielone pożyczki                                                                         |                     |                     |                                    |                     |                     |
| inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      |                     |                     |                                    |                     |                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                               | 203 879,46          | 1 978,02            |                                    |                     |                     |
| udziały lub akcje                                                                          |                     |                     |                                    |                     |                     |
| inne papiery wartościowe                                                                   |                     |                     |                                    |                     |                     |
| udzielone pożyczki                                                                         | 203 879,46          | 1 978,02            |                                    |                     |                     |
| inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      |                     |                     |                                    |                     |                     |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                | 57 611,19           | 254 626,37          |                                    |                     |                     |
| środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                   | 57 611,19           | 254 626,37          |                                    |                     |                     |
| inne środki pieniężne                                                                      |                     |                     |                                    |                     |                     |
| inne aktywa pieniężne                                                                      |                     |                     |                                    |                     |                     |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                         |                     |                     |                                    |                     |                     |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                             | 24 949,41           | 21 248,79           |                                    |                     |                     |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                        | <b>2 404 343,32</b> | <b>2 566 939,82</b> | <b>PASYWA RAZEM</b>                | <b>2 404 343,32</b> | <b>2 566 939,82</b> |

**b. Rachunek zysków i strat za I kwartał 2016**

| Pozycja  | Wyszczególnienie                                           | Za okres<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 | Za okres<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 |
|----------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>A</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>     | <b>1 176 793,79</b>                        | <b>1 476 984,81</b>                        |
|          | w tym: od jednostek powiązanych                            |                                            |                                            |
| I.       | Przychody netto ze sprzedaży produktów                     | 6 296,19                                   |                                            |
| II.      | Zmiana stanu produktów (zwiększenie "+", zmniejszenie "-") |                                            |                                            |
| III.     | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed.        |                                            |                                            |
| IV.      | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów          | 1 170 497,60                               | 1 476 984,81                               |
| <b>B</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                     | <b>1 032 590,18</b>                        | <b>1 298 007,00</b>                        |
| I.       | Amortyzacja                                                | 8 806,60                                   | 12 671,97                                  |
| II.      | Zużycie materiałów i energii                               | 16 336,77                                  | 18 298,16                                  |
| III.     | Usługi obce                                                | 140 364,10                                 | 168 589,34                                 |
| IV.      | Podatki i opłaty,                                          | 5 094,26                                   | 4 078,51                                   |
|          | w tym: podatek akcyzowy                                    |                                            |                                            |

|          |                                                                   |                   |                   |
|----------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| V.       | Wynagrodzenia                                                     | 65 548,48         | 72 503,38         |
| VI.      | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                        | 11 037,23         | 12 469,73         |
| VII.     | Pozostałe koszty rodzajowe                                        | 15 403,24         | 14 409,65         |
| VIII.    | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                          | 769 999,50        | 994 986,26        |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                           | <b>144 203,61</b> | <b>178 977,81</b> |
| <b>D</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                             | <b>362 249,98</b> | <b>5 482,99</b>   |
| I.       | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                    |                   |                   |
| II.      | Dotacje                                                           |                   |                   |
| III.     | Inne przychody operacyjne                                         | 362 249,98        | 5 482,99          |
| <b>E</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                | <b>9 181,27</b>   | <b>2 105,74</b>   |
| I.       | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                  |                   |                   |
| II.      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                      | 7 355,68          | 1 545,96          |
| III.     | Inne koszty operacyjne                                            | 1 825,59          | 559,78            |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>           | <b>497 272,32</b> | <b>182 355,06</b> |
| <b>G</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                        | <b>103 589,36</b> | <b>5 182,25</b>   |
| I.       | Dywidendy i udziały w zyskach,<br>w tym: od jednostek powiązanych |                   |                   |
| II.      | Odsetki,<br>w tym: od jednostek powiązanych                       | 90 830,23         | 1 623,97          |
| III.     | Zysk ze zbycia inwestycji                                         |                   |                   |
| IV.      | Aktualizacja wartości inwestycji                                  |                   |                   |
| V.       | Inne                                                              | 12 759,13         | 3 558,28          |
| <b>H</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                           | <b>11 320,11</b>  | <b>32 556,51</b>  |
| I.       | Odsetki,<br>w tym: dla jednostek powiązanych                      | 5 420,42          | 749,08            |
| II.      | Strata ze zbycia inwestycji                                       |                   |                   |
| III.     | Aktualizacja wartości inwestycji                                  |                   |                   |
| IV.      | Inne                                                              | 5 899,69          | 31 807,43         |
| <b>I</b> | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>          | <b>589 541,57</b> | <b>154 980,80</b> |
| <b>J</b> | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J I.-J II.)</b>                  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| I.       | Zyski nadzwyczajne                                                |                   |                   |
| II.      | Straty nadzwyczajne                                               |                   |                   |
| <b>K</b> | <b>Zysk (strata) brutto (I+,-J)</b>                               | <b>589 541,57</b> | <b>154 980,80</b> |
| <b>L</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                          | <b>111 835,00</b> | <b>30 287,00</b>  |
| <b>M</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejsz.zysku (zwiększ.straty)</b>      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>N</b> | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                | <b>477 706,57</b> | <b>124 693,80</b> |

**c. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31-03-2016r.**

| Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym                            | za okres<br>01.01-31.03.2015 | za okres<br>01.01-31.03.2016 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>737 614,22</b>            | <b>1 202 236,32</b>          |
| - korekty błędów podstawowych                                              |                              |                              |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>737 614,22</b>            | <b>1 202 236,32</b>          |
| 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                                              | 165 614,22   | 515 836,32   |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                    |              |              |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                     |              |              |
| - nadwyżki ceny emisyjnej akcji                                                               |              |              |
| - podziału zysku                                                                              |              |              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                    |              |              |
| - pokrycia straty                                                                             |              |              |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                     | 165 614,22   | 515 836,32   |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu                                 | 0,00         | 0,00         |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                    |              |              |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                 | 0,00         | 0,00         |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                                 | 0,00         | 0,00         |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                      |              |              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                     |              |              |
| - wniesione a niezarejestrowane wpłaty z tyt.emisji akcji                                     |              |              |
| b) zmniejszenia z tytułu                                                                      |              |              |
| - pokrycie straty                                                                             |              |              |
| - zarejestrowanie wpłat z tyt.emisji akcji                                                    |              |              |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                 | 0,00         | 0,00         |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                           | 0,00         | 0,00         |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                  | 0,00         | 0,00         |
| - korekty błędów podstawowych                                                                 |              |              |
| 7.2. Zmiany zysku z lat ubiegłych                                                             | 464 622,10   | 787 509,28   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                     | 464 622,10   | 787 509,28   |
| - przeniesienia zysku z lat ubiegłych                                                         | 464 622,10   | 787 509,28   |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                    |              |              |
| - przeniesienie na kapitał rezerwowy                                                          |              |              |
| - wypłata dywidendy                                                                           |              |              |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy                                                           |              |              |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych                                                             |              |              |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                    | 464 622,10   | 787 509,28   |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                | 0,00         | 0,00         |
| - korekty błędów podstawowych                                                                 |              |              |
| 7.5. Zmiany straty z lat ubiegłych                                                            |              |              |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                     |              |              |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                            |              |              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                    |              |              |
| - pokrycia kapitałem zapasowym                                                                |              |              |
| - pokrycia zyskiem                                                                            |              |              |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                  | 0,00         | 0,00         |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                           | 464 622,10   | 787 509,28   |
| 8. Wynik netto                                                                                | 477 706,57   | 124 693,80   |
| a) zysk netto                                                                                 | 477 706,57   | 124 693,80   |
| b) strata netto                                                                               |              |              |
| c) odpisy z zysku                                                                             |              |              |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                            | 1 679 942,89 | 2 000 039,40 |
| III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 1 679 942,89 | 2 000 039,40 |

## d. Rachunek przepływów pieniężnych

**Metoda pośrednia**  
dla jednostek innych niż banki i ubezpieczyciele  
za okres od dnia 01.01.2016 r do dnia 31.03.2016 r.

| Rachunek przepływów pieniężnych                                    | za okres od-do<br>01.01.2015<br>31.03.2015 | za okres od-do<br>01.01.2016<br>31.03.2016 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b> |                                            |                                            |
| I. Zysk (strata) netto                                             | 477 706,57                                 | 124 693,80                                 |
| II. Korekty razem                                                  | -363 854,18                                | -284 994,43                                |
| 1. Amortyzacja                                                     | 8 806,60                                   | 12 671,97                                  |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                        |                                            |                                            |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                         | -5 323,43                                  | -24,56                                     |

|                                                                                                              |                    |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                |                    |                     |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 83,00              | -406,00             |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 156 149,44         | 431 578,08          |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                   | -142 674,75        | 184 375,58          |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | -325 100,57        | -890 320,66         |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | -55 794,47         | -22 868,84          |
| 10. Inne korekty                                                                                             |                    |                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | <b>113 852,39</b>  | <b>(160 300,63)</b> |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                                         |                    |                     |
| I. Wpływy                                                                                                    | 5 542,61           | 100 734,31          |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               |                    |                     |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    |                    |                     |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 5 542,61           | 100 734,31          |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 |                    |                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 5 542,61           | 100 734,31          |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 |                    |                     |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |                    |                     |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                                |                    | 100 000,00          |
| - odsetki                                                                                                    | 5 542,61           | 734,31              |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          |                    |                     |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  |                    |                     |
| II. Wydatki                                                                                                  | 51 262,01          | 1 873,87            |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 51 262,01          | 1 873,87            |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |                    |                     |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: pożyczki                                                                      |                    |                     |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                    |                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>(45 719,40)</b> | <b>98 860,44</b>    |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                            |                    |                     |
| 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                                                                                                  | 89 910,98          | 6 691,26            |
| 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                                                                                | 83 168,60          |                     |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                    |                     |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                    |                     |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego                                                  | 6 609,07           | 6 691,26            |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 133,31             |                     |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |                    |                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>(89 910,98)</b> | <b>(6 691,26)</b>   |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>                                        | <b>(21 777,99)</b> | <b>(68 131,45)</b>  |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                                                  | <b>(21 777,99)</b> | <b>(68 131,45)</b>  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 |                    |                     |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                                                                | <b>79 389,18</b>   | <b>322 757,82</b>   |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>                                                 | <b>57 611,19</b>   | <b>254 626,37</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |                    |                     |

**e. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

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

Do środków trwałych zalicza się te składniki majątku, których przewidywany okres ekonomicznej użyteczności przekracza jeden rok, a cena nabycia nowego składnika przekracza 1 500,00 PLN. Niskocenne składniki majątku o wartości początkowej nie przekraczającej 1 500,00 PLN traktowane są jako materiały i odpisywane w koszty w dacie zakupu. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych o wartości przekraczającej 1 500,00 PLN

dokonywane są metodą liniową, począwszy od miesiąca przyjęcia do użytkowania przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

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

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

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

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

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

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

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

Należności i zobowiązania wycenione są z zachowaniem zasady ostrożności wyceny w kwocie wymaganej lub wymagającej zapłaty. Środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

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

**f. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym wpływ na osiągnięte wyniki.**

W omawianym I kwartale 2016r przychody ze sprzedaży były wyższe o 25 % od przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego. W I kwartale Spółka wypracowała 179 tys. zł zysku na sprzedaży, co jest wynikiem lepszym o 24% od I kwartału roku poprzedniego. Na końcowy zysk z działalności gospodarczej negatywnie wpłynęło osłabienie złotego. Ujemne różnice kursowe podniosły koszty finansowe o ponad 30. tys. zł. Wynik netto za I kwartał 2016r. wyniósł 124 tys. zł.

W lutym b.r. emitent uruchomił nową stronę internetową (pod dotychczasowym adresem [www.telianivalley.pl](http://www.telianivalley.pl)). Nowa strona została poprawiona pod względem wizualnym oraz przedstawia rozszerzoną ofertę handlową emitenta.

**g. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.**

Spółka nie publikowała prognoz na bieżące okresy rozrachunkowe.

**h. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz harmonogram ich realizacji.**

Nie dotyczy Spółki.

**i. Informacje na temat aktywności Emitenta w podejmowaniu w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W omawianym okresie Spółka nie wprowadzała rozwiązań o szczególnie innowacyjnym charakterze.

**j. Opis organizacji grupy kapitałowej.**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

**k. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.  
(według publicznie dostępnych informacji)**

| Akcjonariusz  | Liczba akcji   | % akcji       | Liczba głosów  | % głosów      |
|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| T5 Sp. z o.o. | 2874300        | 50,25         | 2874300        | 50,25         |
| Adam Łanoszka | 289700         | 5,06          | 289700         | 5,06          |
| Pozostali     | 2556000        | 44,69         | 2556000        | 44,69         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>5720000</b> | <b>100,00</b> | <b>5720000</b> | <b>100,00</b> |

**l. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka zatrudniała 2 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty.