

2016



Raport roczny Spółki
Teliani Valley Polska
za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Spis treści:

Wstęp	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	20
Informacje na temat stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego	21

Załączniki:

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

1. Wstęp

Szanowni Państwo,

z przyjemnością przedstawiam raport z rocznej działalności Spółki Teliani Valley Polska.

Dzięki zaangażowaniu wszystkich osób powiązanych z działalnością Spółki, po raz kolejny mam okazję prezentować wyniki świadczące o jej dobrej kondycji.

Dziękuję wszystkim tym, którzy przyczyniają się do rozwoju Spółki, a także tym, którzy stawiając wyzwania sprawiają, że staramy się jeszcze bardziej.

Dziękuję akcjonariuszom za zaufanie.

Z poważaniem

Adam Sworowski

Prezes Zarządu

Teliani Valley Polska S.A.

2. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01-01-2016r. do 31-12-2016r.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2016r	Stan na 31.12.2015r	Stan na 31.12.2016r	Stan na 31.12.2015r
	PLN		EUR	
Kapitał własny	2 185 241,74	1 875 345,60	493 951,57	440 067,02
Kapitał zakładowy	572 000,00	572 000,00	129 294,76	134 225,04
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 053 923,41	1 486 555,28	238 228,62	348 833,81
Zobowiązania długoterminowe	33 822,47	50 123,92	7 645,22	11 762,04
Zobowiązania krótkoterminowe	949 134,64	1 402 294,25	214 542,19	329 061,19
Aktywa razem	3 239 165,15	3 361 900,88	732 180,19	788 900,83
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 594 916,44	1 596 120,52	360 514,57	374 544,30
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	686 140,91	322 757,82	155 095,14	75 738,08
	okres od 01.01.2016r do 31.12.2016r		okres od 01.01.2015r do 31.12.2015r	
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 278 794,13	5 379 633,67	1 434 923,36	1 285 517,51
Zysk (strata) ze sprzedaży	583 803,46	375 799,94	133 419,44	89 801,17
Amortyzacja	51 278,19	42 241,87	11 718,85	10 094,12
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	589 351,20	845 984,90	134 687,30	202 156,59
Zysk (strata) brutto	530 122,14	986 253,28	121 151,39	235 675,13
Zysk (strata) netto	424 296,14	787 509,28	96 966,46	188 183,25
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	411 807,90	428 485,50	94 112,46	102 390,91
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	92 926,37	86 700,41	21 236,92	20 717,93
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(141 351,18)	(271 817,27)	32 303,67	(64 953,47)
Przepływy pieniężne netto, razem	363 383,09	322 757,82	83 045,70	77 126,22
Liczba akcji (w szt.)	5 720 000	5 720 000	5 720 000	5 720 000
Zysk (strata) na 100 akcji zwykłych	7,42	13,76	1,70	3,29
Wartość księgowa na 100 akcji	38,20	32,78	8,73	7,51
Przeliczenia kursu				
Kurs euro na dzień bilansowy	4,4240 31-12-2016	4,2615 31-12-2015		
Średni kurs euro w okresie	4,3757 od 01-01-2016r do 31-12-2016r	4,1848 od 01-01-2015r do 31-12-2015r		

3. Roczne sprawozdanie finansowe

3.1. Informacja dodatkowa za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Część pierwsza - wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

1. Informacje identyfikujące jednostkę.

Teliani Valley Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu (kod pocztowy: 52-315) ul. Kobierzycka 9A/14 powstała w wyniku przekształcenia na mocy art. 551 –570 k.s.h. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod tą sama nazwą. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej w dniu 22.10.2010 r. pod numerem 0000368849. Kapitał akcyjny spółki wynosi 572 000,00 PLN. Firma jest płatnikiem podatku od towarów i usług VAT o numerze identyfikacyjnym 8942883943. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa win importowanych.

2. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe spółki obejmuje okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

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

Do środków trwałych zalicza się te składniki majątku, których przewidywany okres ekonomicznej użyteczności przekracza jeden rok, a cena nabycia nowego składnika przekracza 1 500,00 PLN. Niskocenne składniki majątku o wartości początkowej nie przekraczającej 1 500,00 PLN traktowane są jako materiały i odpisywane w koszty w dacie zakupu. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych o wartości przekraczającej 1 500,00 PLN, a nie przekraczającej 3 500,00 PLN dokonywane są metodą liniową, począwszy od miesiąca przyjęcia do użytkowania. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych o wartości przekraczającej 3 500,00 PLN dokonywane są metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do używania. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. W przypadku aktualizacji środków trwałych – w wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Należności i zobowiązania wycenione są z zachowaniem zasady ostrożności wyceny w kwocie wymaganej lub wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

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

Część druga - dodatkowe informacje i objaśnienia.

I.

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych.

Szczegółowy zakres zmian w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 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 wieczysto

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, 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 31.12.2016 r. wartość bilansowa netto środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wynosi 98 945,13 PLN. Zobowiązania finansowe na koniec roku bilansowego wynikające z zawartych umów leasingu płatne w terminie najbliższych 12-tu miesięcy wynoszą 16 301,44 PLN, natomiast wymagalne w okresie dłuższym niż jeden rok wynoszą 33 822,47 PLN. Koszty finansowe, stanowiące część odsetkową raty leasingowej, ujęte w rachunku zysków i strat w analizowanym okresie wynoszą 2 351,12 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 39 982,11 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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 424 296,14 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 2016, 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 9 427,00 PLN.

9. Odpisy aktualizujące wartość należności.

Wartość odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2016 r. wynosi 12 113,93 PLN i zmalała z kwoty 20 385,51 PLN na początek roku bilansowego.

10. Zobowiązania.

Wartość zobowiązań o przewidywanym umową okresie spłaty do 1 roku wynosi na początek roku bilansowego 1 402 294,25 PLN, natomiast na dzień 31.12.2016 r. zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 949 134,64 PLN. Spadek zobowiązań r/r spowodowany jest przede wszystkim mniejszymi zobowiązaniami wobec budżetu. Rok spółka zakończyła nadpłatą w podatku VAT, co znacząco przyczyniło się do obniżenia zobowiązań. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 33 822,47 PLN stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

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

	początek roku	koniec roku
Czynne rozliczenia kosztów:	20 661,06 PLN	7 190,90 PLN
- ubezpieczenia majątkowe	1 481,93 PLN	2 140,83 PLN
- reklama publiczna	1 500,00 PLN	1 500,00 PLN
- profesjonalne usługi zewnętrzne	3 179,09 PLN	187,64 PLN
- koncesja na alkohol	11 450,04 PLN	2 862,43 PLN
- prowizje od kredytów	3 050,00 PLN	500,00 PLN
Bierne rozliczenia kosztów:	22 952,11 PLN	61 539,30 PLN
- profesjonalne usługi zewnętrzne	3 019,32 PLN	20,56 PLN
- zużycie paliw	186,38 PLN	147,32 PLN
- prowizja handlowa	15 246,41 PLN	36 447,26 PLN
- usługi reklamy	4 500,00 PLN	24 924,16 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 2016 roku wynosi 5 379 633,67 PLN i składają się na nie:

- dostawy krajowe towarów	6 198 408,00 PLN
- eksport materiałów (etykiety) do Gruzji	74 030,23 PLN
- sprzedaż usług	6 355,90 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 530 122,14 PLN
 Dodatnie różnice kursowe (+) 1 701,03 PLN
 Naliczone w 2015 r. a uzyskane w 2016 r. (+) 1 178,08 PLN
 odsetki z tytułu udzielonej pożyczki

Korekta odpisów aktualizujących wartość (-) 8 096,69 PLN
należności
Pozostałe przychody nie zaliczone do przychodów (+) 404,40 PLN
podatkowych
Ujemne różnice kursowe (+) 4 471,18 PLN
Naliczone w 2015 r. a zapłacone w 2016 r. (-) 8 806,34 PLN
skł.na ubezp.społeczne, FP i FGŚP
Naliczone a nie zapłacone składki na (+) 2 651,76 PLN
ubezpieczenia społeczne, FP i FGŚP
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu funkcji 8 000,00 PLN
w zarządzie (+)
Koszty reprezentacji (+) 30 063,13 PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności (+) 4 775,95 PLN
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów (-) 177,64 PLN
uzyskania przychodów
Odsetki budżetowe (+) 12 209,79 PLN
Amortyzacja bilansowa (+) 51 278,19 PLN
Amortyzacja podatkowa (-) 26 155,29 PLN
Odsetki od leasingu finansowego (+) 2 351,12 PLN
Czynsze leasingu operacyjnego (-) 39 982,11 PLN
Dochód podatkowy 565 988,70 PLN
Podstawa opodatkowania (po zaokrągleniu) 565 989,00 PLN
Podatek dochodowy (część bieżąca) 107 538,00 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 2016 spółka zakupiła sprzęt elektroniczny o wartości 9 785,96 PLN.

W roku 2017 firma planuje zakup samochodu osobowego dla handlowca.

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 30.12.2016 r. (tabela nr 252/A/NBP/2016).

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 107 400,00 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wynosi 6 000,00 PLN netto.

V.

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

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Nie dotyczy.

VI.

Spółka nie należy do grupy kapitałowej.

VII.

Nie dotyczy.

VIII.

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

ZAŁĄCZNIK NR 1

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	WARTOŚĆ POZATKOWA			
		STAN NA 01.01.2016	PRZYCHÓD	ROZCHÓD	STAN NA 31.12.2016
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	7 817,47	9 785,96	1 649,59	15 953,84
4.	GR.7	244 312,33	0,00	0,00	244 312,33
5.	GR.8	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		252 129,80	9 785,96	1 649,59	260 266,17

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	UMORZENIE			
		STAN NA 01.01.2016	PRZYCHÓD	ROZCHÓD	STAN NA 31.12.2016
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	3 785,16	2 415,72	1 072,24	5 128,64
4.	GR.7	61 490,07	48 862,47	0,00	110 352,54
5.	GR.8	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		65 275,23	51 278,19	1 072,24	115 481,18

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	WARTOŚĆ NETTO	
		STAN NA 01.01.2016	STAN NA 31.12.2016
1.	GR.0	0,00	0,00
2.	GR.1-2	0,00	0,00
3.	GR.3-6	4 032,31	10 825,20
4.	GR.7	182 822,26	133 959,79
5.	GR.8	0,00	0,00
RAZEM		186 854,57	144 784,99

3.2. Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
AKTYWA			PASYWA		
A. Aktywa trwałe	192 550,00	147 571,99	A. Kapitał (fundusz) własny	1 875 345,60	2 185 241,74
I. Wartości niematerialne i prawne.	0,00	0,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	572 000,00	572 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	515 836,32	1 188 945,60
2. Wartość firmy			nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	7 735,03	7 735,03
3. Inne wartości niematerialne i prawne			III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	186 854,57	144 784,99	IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
1. Środki trwałe	186 854,57	144 784,99	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
a) grunty			na udziały (akcje) własne		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 032,31	10 825,20	VI. Zysk (strata) netto	787 509,28	424 296,14
d) środki transportu	182 822,26	133 959,79	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
e) inne środki trwałe			B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 486 555,28	1 053 923,41
2. Środki trwałe w budowie			I. Rezerwy na zobowiązania	11 185,00	9 427,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 185,00	9 427,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych			długoterminowa		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	krótkoterminowa		
3. Od pozostałych jednostek			3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	krótkoterminowe		
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	50 123,92	33 822,47
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
udziały lub akcje			3. Wobec pozostałych jednostek	50 123,92	33 822,47
inne papiery wartościowe			a) kredyty i pożyczki		
udzielone pożyczki			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne długoterminowe aktywa finansowe			c) inne zobowiązania finansowe	50 123,92	33 822,47
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			d) zobowiązania wekslowe		
udziały lub akcje			e) inne		
inne papiery wartościowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 402 294,25	949 134,64
inne długoterminowe aktywa finansowe			1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
udzielone pożyczki			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :		
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	do 12 miesięcy		
udziały lub akcje			powyżej 12 miesięcy		
inne papiery wartościowe			b) inne	0,00	0,00
udzielone pożyczki			2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :		
4. Inne inwestycje długoterminowe			do 12 miesięcy		
			powyżej 12 miesięcy		
			b) inne		
			3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 402 294,25	949 134,64

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 695,43	2 787,00	a) kredyty i pożyczki		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 833,00	2 787,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	2 862,43		c) inne zobowiązania finansowe	24 413,89	16 301,44
B. Majątek obrotowy	3 169 350,88	3 091 593,16	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 140 588,08	904 858,34
I. Zapasy.	1 127 838,88	802 550,39	do 12 miesięcy	1 140 588,08	904 858,34
1. Materiały.	3 317,72	3 846,22	powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku.			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
3. Produkty gotowe.	0,00	0,00	f) zobowiązania wekslowe		
4. Towary.	1 124 521,16	793 104,16	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	219 773,74	15 129,76
5. Zaliczki na dostawy i usługi		5 600,01	h) z tytułu wynagrodzeń	17 518,54	12 845,10
II. Należności krótkoterminowe	1 596 120,52	1 594 916,44	i) inne		
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	22 952,11	61 539,30
do 12 miesięcy			1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	22 952,11	61 539,30
b) inne			długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 596 120,52	1 594 916,44	krótkoterminowe	22 952,11	61 539,30
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 511 699,89	1 556 118,51			
do 12 miesięcy	1 511 699,89	1 556 118,51			
powyżej 12 miesięcy					
b) inne					
3. Należności od pozostałych jednostek					
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:					
do 12 miesięcy					
powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	77 346,21	31 656,89			
c) inne	7 074,42	7 141,04			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III Inwestycje krótkoterminowe	424 730,42	686 935,43			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	424 730,42	686 935,43			
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	101 972,60	794,52			
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki	101 972,60	794,52			
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	322 757,82	686 140,91			
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	322 757,82	686 140,91			
inne środki pieniężne					
inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy					
D. Udziały (akcje) własne	20 661,06	7 190,90			
AKTYWA RAZEM	3 361 900,88	3 239 165,15	PASYWA RAZEM	3 361 900,88	3 239 165,15

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia

dla jednostek innych niż banki i ubezpieczyciele

za okres od dnia 01.01.2016 r do dnia 31.12.2016 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	okres od-do 01.01.2016 31.12.2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	
I. Zysk (strata) netto	424 296,14
II. Korekty razem	-12 488,24
1. Amortyzacja	51 278,19
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 580,38
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	
5. Zmiana stanu rezerw	-1 758,00
6. Zmiana stanu zapasów	325 288,49
7. Zmiana stanu należności	1 204,08
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-445 047,16
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	54 965,78
10. Inne korekty	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	411 807,90
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	
I. Wpływy	102 712,33
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:	102 712,33
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	102 712,33
- zbycie aktywów finansowych	
- dywidendy i udziały w zyskach	
- spłata udzielonych pożyczek	100 000,00
- odsetki	2 712,33
- inne wpływy z aktywów finansowych	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	9 785,96
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 785,96
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	
4. Inne wydatki inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	92 926,37
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	141 351,18
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	114 400,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego	26 765,02
8. Odsetki	186,16
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-141 351,18
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	363 383,09
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	363 383,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU (F +/- D), W TYM	322 757,82
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	686 140,91
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

3.4 Rachunek zysków i strat

Pozycja	Wyszczególnienie	Za rok 2015	Za rok 2016
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	5 379 633,67	6 278 794,13
	w tym: od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 547,80	6 355,90
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie "+", zmniejszenie "-")		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed.		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 371 085,87	6 272 438,23
B	Koszty działalności operacyjnej	5 003 833,73	5 694 990,67
I.	Amortyzacja	42 241,87	51 278,19
II.	Zużycie materiałów i energii	80 790,32	76 751,13
III.	Usługi obce	913 054,84	950 921,20
IV.	Podatki i opłaty,	26 477,29	41 495,54
	w tym: podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	268 710,08	321 957,43
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	45 518,91	35 947,06
	emerytalne		
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	65 512,44	59 331,68
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 561 527,98	4 157 308,44
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	375 799,94	583 803,46
D	Pozostałe przychody operacyjne	555 302,71	21 302,83
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 749,00	
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	18 166,00	14 571,44
IV.	Inne przychody operacyjne	521 387,71	6 731,39
E	Pozostałe koszty operacyjne	85 117,75	15 755,09
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24 364,02	6 299,86
III.	Inne koszty operacyjne	60 753,73	9 455,23
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	845 984,90	589 351,20
G	Przychody finansowe	163 771,03	2 542,53
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b)	od jednostek pozostałych, w tym:		
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:	161 968,65	2 542,53
	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne	1 802,38	
H	Koszty finansowe	23 502,65	61 771,59
I.	Odsetki, w tym:	9 229,42	14 750,53
	dla jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV.	Inne	14 273,23	47 021,06
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	986 253,28	530 122,14
J	Podatek dochodowy	198 744,00	105 826,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	787 509,28	424 296,14

3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres 01.01-31.12.2016	Za okres 01.01-31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 875 345,60	1 202 236,32
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 875 345,60	1 202 236,32
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	572 000,00	572 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenie - podwyższenie kapitału podstawowego (emisja akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- parytetu wymiany udziałów w związku z łączeniem spółek		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	572 000,00	572 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	515 836,32	165 614,22
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	673 109,28	350 222,10
a) zwiększenie (z tytułu)	673 109,28	350 222,10
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji		
- podziału zysku	673 109,28	350 222,10
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 188 945,60	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	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	787 509,28	464 622,10
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	787 509,28	464 622,10
b) zmniejszenie (z tytułu)	787 509,28	464 622,10
- przeniesienie na kapitał rezerwowy		
- wypłata dywidendy	114 400,00	114 400,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy	673 109,28	350 222,10
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	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	0,00	0,00
8. Wynik netto	424 296,14	787 509,28
a) zysk netto	424 296,14	787 509,28
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 185 241,74	1 875 345,60
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 185 241,74	1 875 345,60

4. Sprawozdanie Zarządu Teliani Valley Polska S.A. z działalności w 2016 roku.

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

2. Profil działalności spółki.

Spółka w ramach swojej działalności zajmuje się importem i sprzedażą na rynku krajowym win importowanych z Gruzji, Mołdawii i Chile. Podstawą działalności są podpisane z producentami umowy na wyłączność sprzedaży wybranych marek win. Umowa z gruzińskim producentem Teliani Valley JSC reguluje także kwestie posługiwania się nazwą i logotypem Teliani Valley. Spółka Teliani Valley Polska ściśle współpracuje z dostawcami przy projektach marketingowych i innych działaniach wspierających sprzedaż. W stosunku do poprzedniego roku, nie nastąpiły znaczne zmiany w ofercie handlowej spółki. Spółka bazuje na bezpośrednim imporcie od renomowanych producentów, którzy oferują wysoką jakość win oraz są w stanie zapewnić ciągłość dostaw w szerokim sortymencie. I tak, import z Gruzji objął 27 gatunków win podzielonych na trzy marki handlowe: Teliani Valley, GRUZIA i OldGruzia. Dodatkowo do oferty wprowadzone zostało wino w ceramicznej butelce, ściśle nawiązujące do gruzińskiej tradycji wytwarzania i przechowywania wina. Wino to pochodzi od jednego z czołowych gruzińskich producentów – firmy Askaneli Brothers. Spółka podpisała umowę handlową z tym producentem. Z Mołdawii spółka importuje 15 win jakościowych, regionalnych i stołowych, pośród których dominuje marka STORKS. Oferta win mołdawskich poszerzona została o dwie nowe pozycje win z segmentu ekonomicznego pod marką Sweet Home. Kontynuowana jest współpraca z winnicą z Chile. Z Chile importowane są wina regionalne i jakościowe pochodzące z doliny Cholchagua w centralnej części Chile. Wina te, sygnowane marką Caballo Dorado, produkowane są w winnicy rodziny Ravanal. Oferta win chilijskich została poszerzona o dwa wina z kategorii *Reserva*. Sprowadzenie tych win realizowane było pod zamówienie jednej z sieci handlowych w ramach świątecznej promocji. Spółka postanowiła jednak pozostawić te wina w stałej ofercie.

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

W roku obrotowym 2016 Spółka kontynuowała działalność w podstawowym obszarze swojej aktywności tj. hurtowej sprzedaży win. Oferta handlowa zbudowana jest wyłącznie na produktach bezpośrednio importowanych przez Spółkę, od producentów których warunki współpracy i gwarancje dostaw zabezpieczone są przez posiadane kontrakty.

Działania Spółki w roku 2016 koncentrowały się na poszerzaniu bazy odbiorców oraz na umacnianiu swojej pozycji u dotychczasowych kontrahentów.

Kontynuowana była współpraca z dotychczasowymi dostawcami. Po wygaśnięciu wieloletniego kontraktu z gruzińską firmą Teliani Valley JSC, uzgodniono, że współpraca będzie kontynuowana w oparciu o nową umowę handlową.

Miniony rok można podsumować jako stabilny po stronie dostawców i dynamiczny po stronie odbiorców. Oferta handlowa została poszerzona o kilka win, nawiązano współpracę z nowym dostawcą oraz z nową firmą spedycyjną ale w przeważającej części dostawy realizowane były w ramach funkcjonujących kontraktów. Natomiast baza odbiorców uległa dużemu powiększeniu. Podsumowując, stabilizacja u dostawców, dobre zbiory winogron i w miarę stabilne kursy walut pozwoliły tak zmodyfikować ofertę handlową która sprawnie wykorzystana przez zespół handlowców przyniosła wzrost sprzedaży.

W roku 2016, w strukturze organizacyjnej Spółki nie wystąpiły zmiany. Skład Zarządu jak i Rady Nadzorczej pozostawał bez zmian.

Spółka kontynuowała współpracę z bankami BZWBK oraz Alior Bank (dawny bank BPH). W celu zmniejszenia ryzyka kursowego związanego z wymianą walut, Spółka podpisała umowę na zawieranie terminowych transakcji skarbowych i w ten sposób częściowo zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym.

4. Omówienie wyników finansowych.

Porównanie wybranych danych finansowych za rok 2015 i 2016.

Wybrane dane finansowe	2015r PLN	2016r PLN
Przychody netto ze sprzedaży	5 379 633,67	6 278 794,13
Amortyzacja	42 241,87	51 278,19
Zysk (strata) ze sprzedaży	375 799,94	583 803,46
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	845 984,90	589 315,20
Zysk (strata) brutto	986 253,28	530 122,14
Zysk (strata) netto	787 509,28	424 296,14

W okresie obrotowym (od 01.01.2016 do 31.12.2016) Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 6 279 tys. zł, co stanowi wzrost o 16,7% w porównaniu do przychodów za rok 2015. Wzrost przychodów ze sprzedaży oraz uzyskana marża na sprzedaży wygenerowały zysk ze sprzedaży w wysokości 584 tys. zł (wzrost o ponad 50% r/r). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 589 tys. zł. Zysk netto wyniósł 424 tys. zł. Niższy o 30% zysk z działalności operacyjnej, a co za tym idzie niższy wynik netto w porównaniu do roku 2015, spowodowane są tym, że wyniki w 2015r. podniesione były przez otrzymane jednorazowe odszkodowanie. W roku 2016 taka sytuacja nie miała miejsca.

Zarząd rekomenduje przeznaczenie całości zysku na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2015r	Stan na 31.12.2016r	ZMIANA %
PLN			
Kapitał własny	1 875 345,60	2 185 241,74	+16
Kapitał zakładowy	572 000	572 000	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 486 555,28	1 053 923,41	-29
Zobowiązania długoterminowe	50 123,92	33 822,47	-32
Zobowiązania krótkoterminowe	1 402 294,25	949 134,64	-32
Aktywa razem	3 361 900,88	3 239 165,15	-4
Należności długoterminowe	0	0	-
Należności krótkoterminowe	1 596 120,52	1 594 916,44	-

Zmiany podstawowych wskaźników finansowych oraz zmiany danych bilansowych podążają za utrzymującym się wzrostem przychodów i osiąganymi wynikami finansowymi. Rentowność majątku ROA ukształtowała się na poziomie 13 %. Kapitały własne zwiększyły się o 16% w porównaniu do zeszłego roku. Nastąpił znaczny spadek zobowiązań (-29%), a poziom należności pozostał na niezmienionej wysokości. W odniesieniu do wzrostu przychodów obydwie tendencje uznać należy za pozytywne. Nie występują w spółce zobowiązania przeterminowane.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej na poziomie 3,25 wskazuje że spółka jest płynna i nie ma problemów ze spłatą bieżących zobowiązań.

Dane te jednoznacznie przemawiają za dobrą kondycją finansową Spółki i brakiem bezpośrednich zagrożeń, a to pozwala na jej dalsze funkcjonowanie.

5. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka nie planuje zmiany profilu działalności, ani modelu biznesowego. Powtarzając za zeszłorocznym sprawozdaniem nadal aktualne pozostaje, że do czynników które wspierają rozwój Spółki zaliczyć można m.in. rosnący udział win w łącznej konsumpcji alkoholu. Jest to czynnik szczególnie istotny z uwagi na fakt, iż wywołany jest zmianami kulturowymi i obyczajowymi zachodzącymi w społeczeństwie. Należy więc przyjąć, że ma charakter stały i długookresowy. Roczne spożycie wina w przeliczeniu na jednego mieszkańca od wielu lat wzrasta lecz wciąż pozostaje na bardzo niskim poziomie w porównaniu do innych krajów europejskich. Należy zasygnalizować, że o ile dotychczasowy rozwój Spółki oparty był na poszerzaniu bazy odbiorców oraz utrzymaniu oferty, to aktualnie Zarząd skłania się do pewnej zmiany tego modelu i stopniowym poszerzaniu asortymentu win o kolejne kierunki importu.

6. Informacje o czynnikach ryzyka

• Ryzyko konkurencji

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

• Ryzyko zerwania współpracy z dostawcami

Przedmiotem działalności Teliani Valley Polska jest import i sprzedaż na rynku krajowym win gruzińskich, mołdawskich i chilijskich. Spółka podpisała umowy z producentami win na wyłączność

sprzedaży ich produktów w Polsce. Istnieje ryzyko zerwania bądź nie przedłużenia umów, co zmusiłoby Spółkę do weryfikacji modelu biznesowego.

- **Ryzyko kursowe**

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

- **Ryzyko opóźnienia bądź niezrealizowania dostawy**

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

- **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

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

- **Ryzyko związane z pracownikami i współpracownikami**

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

- **Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej**

Spółka działa w branży, w której istotne jest zapewnienie wysokiego poziomu wykorzystania aktywów obrotowych. Zarządzanie zapasami, należnościami oraz zobowiązaniami ma strategiczne znaczenie dla wyników finansowych. Podpisywanie umów sprzedaży z dużymi odbiorcami w Polsce, będącymi najczęściej sieciami sklepów, jest uzależnione m.in. od takiego aspektu oferty, jak np. długi okres odroczenia płatności. Sytuacja ta stwarza ryzyko pojawienia się problemów finansowych wynikających z zapotrzebowania na krótkoterminowy kapitał obrotowy. Efektem tego może być czasowe wstrzymanie działalności, a w skrajnych przypadkach nawet upadłość.

- **Ryzyko stabilności politycznej Gruzji i Mołdawii**

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

- **Ryzyko niekorzystnych zmian w przepisach prawnych**

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

władz Unii Europejskiej polegających na faworyzowaniu produktów wytworzonych w UE, mogą się pojawić dodatkowe obostrzenia dotyczące importu.

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

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

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

- **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

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

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

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

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

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

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

7. Oświadczenia Zarządu

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

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

Wrocław, 26 maja 2017r.

Adam Sworowski
Prezes Zarządu
Teliani Valley Polska S.A.

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

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

**OŚWIADCZENIE
DLA AUDYTORA BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- I. W związku z postanowieniami wynikającymi z art. 67 ustawy o rachunkowości i umową o badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 wykonując ich postanowienia, oświadczamy co następuje:**
1. Uznajemy naszą odpowiedzialność za prawidłowość, kompletność i rzetelność sprawozdania finansowego przedstawionego do badania.
 2. Stwierdzamy, że według naszej wiedzy i najlepszej wiary, sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności jednostki, o których zostanie wydana opinia - sporządzone zostały zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i wymogami ustawy o rachunkowości oraz są wolne od istotnych błędów i przeoczeń.
 3. Potwierdzamy kompletność udostępnionych do badania ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego podpisanego przez ustawowo zobowiązane osoby (art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości).
 4. Oświadczamy, że przestrzegaliśmy według naszej wiedzy i najlepszej wiary przepisów prawa i dotrzymywaliśmy warunków zawartych umów, istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności statutowej oraz jej kontynuacji.
 5. Potwierdzamy prawidłowość, rzetelność i terminowość obliczenia oraz zadeklarowania zobowiązań podatkowych, celnych, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publiczno-prawnych.
 6. W odniesieniu do szczególnego obowiązku podatkowego w zakresie posiadania dokumentacji, obejmującej zawarte z jednostkami i stronami powiązanymi transakcje, przekraczające równowartość świadczeń określonych w art. 9 „a” ustawy z dnia 15.02.1992r. /w art. 25 „a” ustawy z dnia 26.07.1991r. – oświadczamy, że jesteśmy w stanie przedstawić organom podatkowym (skarbowym) w ustawowo wymaganym terminie właściwą dokumentację podatkową, dotyczącą:
 - a) transakcji zawartych z podmiotami i stronami powiązanymi rodzinnie, kapitałowo lub majątkowo, omówionych w punkcie 4.2) „Dodatkowych informacji i objaśnień”,
 - b) transakcji zawartych z innymi podmiotami mającymi siedzibę w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową dla celów podatku dochodowego.
 7. Potwierdzamy kompletność ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym, zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową naszej jednostki (dotyczy: zastawów, poręczeń i innych zobowiązań warunkowych, w tym: z tytułu faktoringu, kaucji, weksli, zaciągniętych kredytów bankowych – niepotrzebne skreślić).
 8. Stwierdzamy kompletność identyfikacji i prawidłowość wyceny długoterminowych i krótkoterminowych kontraktów budowlanych, zapasów nadmiernych i niewykazujących ruchu powyżej 12 miesięcy (art. 3.1.18 i art. 28.1. ustawy o rachunkowości).
 9. Oświadczamy, że jesteśmy w posiadaniu tytułów prawnych do wszystkich aktywów.
 10. W odniesieniu do instrumentów finansowych - stwierdzamy kompletność udostępnionych do badania umów dotyczących kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów finansowych, w tym prawidłowość ich wyceny bilansowej ujawnienia i prezentacji (krótkoterminowych i długoterminowych), zgodnie z § 40 i 41 rozporządzenia Min. Fin. z dn. 12.12.2001 r. w sprawie szczególnych zasad dot. instrumentów finansowych.
 11. Stwierdzamy kompletność spraw przygotowanych do postępowania sądowego oraz znajdujących się w toku tego postępowania – udostępnionych do badania jako uzgodnionych z radcą prawnym jednostki.
 12. Potwierdzamy kompletność ujawnionych do niniejszego badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanych opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego, w tym dotyczących sprzedaży po dacie bilansu składników majątkowych.
-

13. Oświadczamy, że Główny księgowy jednostki, wykonując obowiązki określone w art. 12 ust. 4 ustawy o rachunkowości zamknął księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy w terminie 15 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Zamknięcia dokonano w sposób uniemożliwiający zmianę zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy.

14. W odniesieniu do udziałów posiadanych przez jednostkę w innych spółkach oświadczamy co następuje:

TELIANI VALLEY POLSKA SA nie posiada udziałów w innych spółkach.

II. Ponadto oświadczamy, że:

1. Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe jednostki jest:

Walne Zgromadzenie TELIANI VALLEY POLSKA SA.

2. Organem uprawnionym do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z art. 66.4 ustawy o rachunkowości jest:

Rada Nadzorcza na podstawie postanowień statutu Spółki.

3. Oświadczamy, że podmiot audytorski został wybrany do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego naszej jednostki za rok obrotowy, stosownie do wymagań wynikających z ustawy o rachunkowości.

4. Zobowiązujemy się pisemnie powiadomić audytora o zdarzeniach zaistniałych po dacie złożenia niniejszego oświadczenia, jeżeli będą one miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe poddane badaniu przez biegłego.

Wrocław, dnia 24 maja 2017 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 2016:**
pełna nazwa jednostki **Teliani Valley Polska SA**
ul. Kobierzycka 9A/14, 52-315 Wrocław
- III. Niniejszym oświadczamy, że zgodnie z warunkami wykonywania rewizji finansowej (art. 56 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i rozdział 290 Kodeksu etyki zawodowych księgowych IFAC) jesteśmy bezstronni i niezależni od badanej jednostki, gdyż:
1. Nie posiadamy udziałów, akcji ani innych tytułów własności w:
 - jednostce, w której wykonujemy czynność rewizji finansowej,
 - jednostkach powiązanych z jednostką badaną, czyli w jednostce dominującej, u znaczącego inwestora, jej jednostce zależnej, współzależnej i stowarzyszonej oraz w jednostce znajdującej się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także u wspólnika jednostki współzależnej.
 2. Nie jesteśmy i w żadnym z ostatnich trzech lat nie byliśmy przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem) jednostki badanej, albo jednostki z nią powiązanej.
 3. W ostatnich trzech latach nie uczestniczyliśmy w prowadzeniu ksiąg rachunkowych lub w sporządzeniu sprawozdania finansowego jednostki badanej.
 4. Nie osiągnęliśmy w żadnym z ostatnich 5 lat co najmniej 40% rocznego przychodu z tytułu usług świadczonych na rzecz jednostki badanej, lub jednostki z nią powiązanej.
 5. Nie występują inne powody, w tym etyczne określone w Kodeksie etyki zawodowych księgowych IFAC, uniemożliwiające sporządzenie bezstronnej i niezależnej opinii lub raportu.
 6. Żaden z naszych udziałowców (akcjonariuszy), członków organów zarządzających i nadzorczych: nie jest małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia osób zarządzających lub osób będących w organach nadzorczych jednostki badanej, ani nie jest związany z tymi osobami z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, ani nie zatrudniamy takich osób do wykonywania czynności rewizji finansowej.
 7. Nie uczestniczyliśmy w podejmowaniu decyzji przez badaną jednostkę w zakresie mającym związek ze świadczonymi usługami.
 8. Nie występują inne powiązania oraz zagrożenia godzące w bezstronność i niezależność audytora.
 9. Nie zachodzą inne powody uniemożliwiające sporządzenie bezstronnej i niezależnej opinii lub raportu.
 10. Potwierdzamy przestrzeganie ustawowego obowiązku zachowania w tajemnicy wobec osób trzecich wszystkich informacji, a także dokumentów związanych z czynnościami rewizji finansowej w badanej jednostce.

Wrocław, dnia 24 maja 2017 r.

W imieniu podmiotu audytorskiego:

Barbara Baran

O P I N I A I RAPORT
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2016

TELIANI VALLEY POLSKA
Spółka Akcyjna

ul. Kobierzycka 9A/14
52 – 315 Wrocław

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kobierzycka 9A/14.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Teliani Valley Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kobierzycka 9A/14, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3 239 165,15**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujący zysk netto w wysokości **424 296,14**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **309 896,14**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **363 383,09**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz.1047), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Prze-

proceeding the assessment of this risk we take into account internal control related to the preparation and reliable presentation of the financial statement for the purpose of planning appropriate procedures of the audit, not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of internal control in the entity. The audit also includes the assessment of the appropriateness of the accounting policy, the reasonableness of the estimates made by the entity's management and the assessment of the overall presentation of the financial statement.

We express our conviction that the evidence obtained by us from the audit constitutes sufficient and appropriate basis for the expression of our opinion.

Our opinion on the audit of the financial statement does not include the audit of the activities. However, it was our obligation, in connection with the conducted audit of the financial statement, to become familiar with the content of the audit of the activities and to indicate whether the information contained therein takes into account the provisions of art. 49 of the Accounting Act and whether it is consistent with the information contained in the attached financial statement. It was also our obligation to make a statement, in the light of our knowledge of the entity and its environment, whether during the audit of the financial statement we identified in the audit of the activities significant distortions.

In our opinion, the audited financial statement:

- provides a clear and understandable picture of the financial and financial position as of 31.12.2016, as well as the financial result for the period from 01.01.2016 to 31.12.2016, in accordance with the application of the provisions of the Accounting Act and the adopted accounting policy,
- was prepared on the basis of properly conducted accounting books, and
- is consistent in form and content with the obligations of the entity, the provisions of law and the provisions of the statute of the company.

In accordance with the provisions of the Accounting Act, we state that the information contained in the audit of the activities takes into account the provisions of art. 49 of the Accounting Act and is consistent with the information contained in the attached financial statement. In addition, in the light of our knowledge of the entity and its environment, we state that we did not identify any significant distortions in the audit of the activities.

Barbara Baran
qualified auditor no 101

In the name of the authorized entity
for the audit of financial statements no 3184

Wrocław, 24 May 2017

R A P O R T
uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
za rok 2016

TELIANI VALLEY POLSKA
Spółka Akcyjna

ul. Kobierzycka 9A/14
52 – 315 Wrocław

Spis treści	Str.
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Informacja ogólna o badanej jednostce	3
2. System rachunkowości i prowadzenie ksiąg rachunkowych	6
3. Inwentaryzacja	6
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	12
3. Kapitał własny	14
4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15
5. Rachunek zysków i strat	16
6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego	17
6.1. Wprowadzenie do sprawozdania i informacja dodatkowa	17
6.2. Rachunek przepływów pieniężnych.	18
6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	18
6.4. Sprawozdanie z działalności jednostki	18
7. Informacje końcowe.	18

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

Nazwa :	Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna
Adres siedziby :	52-315 Wrocław, ul. Kobierzycka 9A/14 (do dnia 22.02.2016 r.: ul. Ostrowskiego 30)
REGON :	932852612
NIP :	8942883943
Faktycznie wykonywany przedmiot działalności:	prowadzenie w kraju obrotu hurtowego winem powyżej 4,5% do 18% zawartości alkoholu bez piwa.
Zezwolenie Marszałka województwa dolnośląskiego:	Nr 10/W/15 z dnia 11 lutego 2015 r. na czas oznaczony od dnia 16.03.2015 r. do dnia 15.03.2017 r. oraz Nr 11/W/17 z dnia 02 marca 2017 r. na czas oznaczony od dnia 16.03.2017 r. do 15.03.2019 r.
Podstawy prawne działalności:	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek han- dlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz.1030 ze zmianami) statut spółki akcyjnej uchwalony aktem notarialnym o zawarciu 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 2016 nie dokonywano zmian danych w rejestrze przedsiębiorców.
Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2016 r.:	572 000,00 zł dzieli się na: a) 1 595 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, b) 3 405 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, c) 720 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
Skład kierownictwa :	Adam Sworowski – prezes Zarządu.

Prezes zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji spółki.

Rada Nadzorcza:

Adam Andrzej Koneczny - przewodniczący
Grażyna Izabela Sworowska
Grażyna Ewa Kasicka
Aneta Narejko
Roland Ryszard Steyer

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

Wielkość zatrudnienia na 31.12.2016 r.

2 osoby

1.2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki Teliani Valley Polska Spółka Akcyjna, sporządzone na dzień 31.12.2016 r., obejmujące okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 2. bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3 239 165,15**
 3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12. 2016 r.,
wykazujący zysk netto w wysokości **424 296,14**
 4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2016 r.
do 31.12.2016 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **309 896,14**
 5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **363 383,09**
 6. dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz dołączone do tego sprawozdania finansowego sprawozdanie zarządu z działalności za okres obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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 przeprowadziła Barbara Baran biegły rewident, nr uprawnień 101, działająca w imieniu B & B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran we Wrocławiu, ul. Szarych Szeregów 79, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę prowadzoną przez KRBR pod numerem 3184, na podstawie umowy o badanie, zawartej z Teliani Valley Polska Spółką Akcyjną w dniu 29.12.2016 r.

Zarówno podmiot uprawniony, jak przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000 ze zmianami).

Badanie zasadnicze sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało w maju 2017 r.

Decyzję o wyborze B & B Biura Biegłych Rewidentów Barbara Baran jako podmiotu uprawnionego do badania, podjęła Rada Nadzorcza Teliani Valley Polska SA uchwałą nr 1/11/2016 r. z dnia 30.11.2016 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 01.01.2016 r. w kwocie 3 361 900,88

wynika ze sprawozdania finansowego sporządzonego przez Teliani Valley Polska SA na dzień 31.12.2015 r., wykazującego po stronie aktywów i pasywów powyższą kwotę oraz zamykającego się zyskiem netto w kwocie 787 509,28

Sprawozdanie finansowe spółki za rok 2015 zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Teliani Valley Polska SA z dnia 23.06.2016 r.

W oparciu o uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Teliani Valley Polska SA nr 7 z dnia 23.06.2016 r. w sprawie rozporządzenia zyskiem za rok obrotowy 2015 postanowiono osiągnięty w roku obrotowym 2015 zysk netto w kwocie 787 509,28 zł podzielić w następujący sposób:

- a) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki w wysokości 0,02 zł na każdą akcję, co stanowi kwotę ogółem zł 114 400,00
- b) na kapitał zapasowy spółki kwotę zł 673 109,28

Sprawozdanie finansowe Teliani Valley Polska SA sporządzone na dzień 31.12.2015 roku zostało poddane badaniu i otrzymało w dniu 20.05.2016 r. opinię

bez zastrzeżeń biegłego rewidenta działającego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania B&B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran.

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

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości przyjęte do akt rejestrowych w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu postanowieniem z dnia 19.07.2016 r.
- b) zgodnie z postanowieniami art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław Krzyki w dniu 06.07.2016 r.

2. System rachunkowości i prowadzenie ksiąg rachunkowych.

2.1. Zasady (polityka) rachunkowości

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

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

Zarządzenie określa zasady wyceny środków trwałych oraz towarów.

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

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

2.2. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

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

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

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

Dotyczy to w szczególności poprawności zakwalifikowania dokumentów do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg na okres 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 31.12.2015 r. został prawidłowo wprowadzony jako bilans otwarcia ksiąg rachunkowych na rok 2016.

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 1/12/2016 z dnia 29.12.2016 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 31.12.2016 r. |
| b) należności krótkoterminowych | na dzień 31.10.2016 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	31.12.2015	%	31.12.2016	%	$\frac{2016 \times 100}{2015}$
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	186,9	5,6	144,8	4,5	77,5
2.	Długoterminowe rozlicz. międzyokresowe	5,7	0,1	2,8	0,1	49,1
3.	Aktywa trwałe	192,6	5,7	147,6	4,6	76,6
4.	Zapasy	1 127,8	33,5	802,6	24,8	71,2
5.	Należności krótkoterminowe	1 596,1	47,5	1 594,9	49,2	99,9
6.	Inwestycje krótkoterminowe	424,7	12,6	686,9	21,2	161,7
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20,7	0,5	7,2	0,2	34,8
8.	Aktywa obrotowe	3 169,3	94,3	3 091,6	95,4	97,5
9.	AKTYWA RAZEM	3 361,9	100,0	3 239,2	100,0	96,4
10.	Kapitały	1 087,8	32,4	1 760,9	54,4	161,9
11.	Wynik finansowy	787,5	23,4	424,3	13,1	53,9
12.	Razem kapitały własne	1 875,3	55,8	2 185,2	67,5	116,5
13.	Rezerwa na zobowiązania	11,2	0,3	9,4	0,3	83,9
14.	Zobowiązania długoterminowe	50,1	1,5	33,9	1,1	67,7
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 402,3	41,7	949,2	29,4	67,7
16.	Rozliczenia międzyokresowe	23,0	0,7	61,5	1,9	267,4
17.	PASYWA RAZEM	3 361,9	100,0	3 239,2	100,0	96,4

Na podstawie analizy syntetycznego bilansu, wskazującego strukturę i dynamikę majątku oraz źródeł jego finansowania można stwierdzić, że majątek Teliani Valley Polska SA na koniec roku 2016 uległ nieznacznemu zmniejszeniu w stosunku do wykazanego na koniec roku 2015 o kwotę 122,1 tys. zł (3,6%).

Zmniejszeniu uległy zarówno aktywa trwałe o 45,0 tys. zł (23,4%), jak też aktywa obrotowe o kwotę 77,7 tys. zł (2,5%).

Spadek aktywów trwałych w 2016 roku spowodowany został głównie dokonanymi w badanym roku odpisami umorzeniowymi przewyższającymi wartość nabytych środków trwałych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 2,9 tys. zł (50,9%), ale stanowią one nieistotny 0,1% składnik aktywów.

Udział aktywów trwałych w strukturze majątku spółki ogółem zmniejszył się na koniec roku 2016 do 4,6% w porównaniu do 5,7% na koniec 2015 r.

Aktywa obrotowe stanowią przeważający składnik majątku spółki – na koniec roku 2016 – 95,4%, a na koniec roku 2015 – 94,3%.

Wartościowemu spadkowi majątku obrotowego o 77,7 tys. zł (2,5%) odpowiada spadek ich udziału w strukturze aktywów spółki ogółem.

Zmniejszeniu uległy wszystkie składniki majątku obrotowego spółki, z wyjątkiem inwestycji krótkoterminowych.

Zapasy zmniejszyły się o 325,2 tys. zł (28,8%), z równoczesnym spadkiem ich udziału w strukturze majątku spółki z 33,5% na koniec roku 2015 do 24,8% na koniec 2016 r.

Należności krótkoterminowe stanowiące największy składnik majątku spółki (49,2% na koniec 2016 r.) zmniejszyły się o 1,2 tys. zł (0,1%), ale ich udział w strukturze majątku spółki zwiększył się o 1,7%.

Inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 262,2 tys. zł (61,7%), wzrósł też ich udział w strukturze majątku spółki do 21,2% na koniec roku 2016 w porównaniu do 12,6% na koniec roku 2015.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe spadły o 13,5 tys. zł (65,2%), ale ich udział w strukturze majątku jest nieistotny – 0,2% na koniec 2016 roku.

W pasywach bilansu, jako źródłach finansowania ujętego w aktywach majątku spółki największą pozycję stanowią kapitały własne, finansujące jej majątek w 67,5%. Własne kapitały wzrosły do roku 2015 o kwotę 309,9 tys. zł (16,5%), zwiększył się także ich udział w strukturze finansowania majątku spółki z 55,8% na koniec 2015 r. do 67,5% na koniec roku 2016.

Zmniejszeniu uległy zarówno zobowiązania długoterminowe – o 16,2 tys. zł, jak też zobowiązania krótkoterminowe o 453,1 tys. zł (32,3%).

Wartościowemu zmniejszeniu zobowiązań krótkoterminowych odpowiada spadek ich udziału w strukturze finansowania majątku z 41,7% na koniec 2015 r. do 29,4% na koniec roku 2016.

Wzrost własnych kapitałów spółki spowodowany został wypracowaniem w bieżącym roku obrotowym zysku bilansowego na kwotę 424,3 tys. zł.

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

L.p.	Wyszczególnienie	2015 r.	2016 r.	$\frac{2016 \times 100}{2015}$
1	2	3	4	5
1.	Przychody ze sprzedaży	5 379,6	6 278,8	172,5
2.	Koszty działalności operacyjnej	5 003,8	5 695,0	113,8
B	Zysk ze sprzedaży	375,8	583,8	155,3
1.	Pozostałe przychody operacyjne	555,3	21,3	3,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	85,1	15,8	18,6
3.	Zysk na działalności operacyjnej	846,0	589,3	69,6
4.	Przychody finansowe	163,7	2,6	1,6
5.	Koszty finansowe	23,5	61,8	263,0
D	Zysk na działalności gospodarczej	986,2	530,1	53,8
1.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
E	Zysk brutto	986,2	530,1	53,8
1.	Odpisy z zysku	198,7	105,8	53,2
F	Zysk netto	787,5	424,3	53,9

Przegląd rachunku zysków i strat potwierdza wnioski wynikające z ogólnego przeglądu bilansu spółki, sporządzonego na dzień 31.12.2016 r., że wyniki roku obrotowego 2016 są dobre mimo spadku zysku netto w stosunku do roku poprzedniego o 363,2 tys. zł (46,1%).

Przychody ze sprzedaży wzrosły w roku 2016 w porównaniu do poprzedniego 2015 r. o kwotę 899,2 tys. zł (72,5%), natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły znacznie mniej – o kwotę 691,2 tys. zł (13,8%), co spowodowało, że w bieżącym roku obrotowym zrealizowany został zysk na sprzedaży w kwocie 583,8 tys. zł, tj. wyższej od wypracowanego w poprzednim 2015 r. o kwotę 208,0 tys. zł (55,3%).

Największą pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej, z uwagi na handlowy charakter działalności spółki stanowią koszty sprzedanych towarów w cenie zakupu – 71,2% na koniec 2015 r. oraz 73,0% w 2016 r.

Zysk na działalności operacyjnej w kwocie 5,5 tys. zł jest znacznie niższy od uzyskanego w 2015 r. (846,0 tys. zł), który był głównie skutkiem nakazanej wyrokiem sądowym zapłaty niesłusznie pobranego przez detalicznego odbiorcę win tzw. budżetu promocyjnego.

Działalność finansowa (przychody i koszty finansowe) zamknęła się stratą w kwocie 59,2 tys. zł, stąd wynik z działalności gospodarczej zamknął się zyskiem w wysokości 530,1 tys. zł.

Odpisy z zysku z tytułu należnego i odroczonego podatku dochodowego ukształtowały ostatecznie zysk netto spółki za rok 2016 na poziomie 424,3 tys. zł.

Zysk netto spółki za rok 2016 wypracowany został na podstawowej działalności operacyjnej w porównaniu do zysku roku 2015 osiągniętego na pozostałej działalności operacyjnej,

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

Wskaźnik	J.m.	Poziom wskaźnik typowy lub bezpieczny	31.12.2015	31.12.2016
Wstępna analiza bilansu				
1. Złota reguła bilansowania kapitały własne + rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe	%	100 - 150	973,7	1 480,5
2. Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe/aktywa obrotowe	%	30-80	42,4	30,7
3. Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	tys. zł	wzrostowy	1 875,3	2 185,2
4. Wskaźnik unieruchomienia środków trwałych aktywa trwałe/aktywa ogółem	%	30-50	5,7	4,6
Wskaźniki płynności				
1. Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe		1,2 -2,0	2,3	3,3
2. Wskaźnik płynności szybkiej (II) (aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe		1,0	1,5	2,5
3. Wskaźnik płynności (III) środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe		0,1 – 0,2	0,3	0,7
Wskaźniki wspomagania finansowego				
4. Obciążenie majątku zadłużeniem zobowiązania ogółem/ majątek ogółem	%	30-40	43,2	30,5
5. Wskaźnik zadłużenia zobowiązania ogółem/ kapitały własne	%	40-50	77,4	45,0
6. Wskaźnik udziału kap. wł. w finansowaniu majątku kapitał własny/ majątek ogółem	%	50-70	55,8	67,5
7. Wskaźnik pokrycia maj. trwałe. kap. własnymi kapitał własny/ aktywa trwałe	%	100	973,7	1 480,5
8. Trwałość struktury finansowania kap. własny +rezerwy+ zobow. długoter. /maj. ogółem	%	wzrostowy	57,6	68,8
Wskaźniki rotacji				
9. Wskaźnik rotacji zapasów zapasy x 365/przychody ze sprzedaży	dni	malejący	77	47

10. Wskaźnik rotacji należności należności x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny ze zobowiązaniami	108	93
11. Wskaźnik rotacji zobowiązań zobowiązania krótkoter. x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny z należnościami	95	55
Wskaźniki rentowności				
12. Wskaźnik rentowności brutto zysk brutto/ sprzedaż	%	3-10	18,3	8,4
14. Wskaźnik rentowności netto zysk netto/ sprzedaż	%	3-10	14,6	6,8
15. Wskaźnik rentowności sprzedaży wynik na sprzedaży/ sprzedaż	%	3-15	7,0	9,3
16. Poziom kosztów koszty własne/ sprzedaż	%	poniżej 100	93,0	90,7
18. Wskaźnik obciążeń zysku brutto odpisy obligacyjne/ zysk brutto	%	max 19	20,1	20,0
19. Wskaźnik rentowności majątku zysk netto/ majątek ogółem	%	5-8	23,4	13,1
20. Rentowność kapitałów własnych zysk netto/ kapitały własne	%	15-25	42,0	19,4

Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność badanej jednostki potwierdzają wnioski z analizy syntetycznego bilansu i rachunku zysków i strat, wskazujące, że sytuacja ekonomiczno-finansowa spółki na koniec roku 2016 utrzymuje się na stałym dobrym poziomie.

Kapitały własne z bardzo wysoką nadwyżką finansują majątek trwały spółki (1 480,5% na koniec 2015 r. i 973,7% na koniec 2016 r.), ale jest to skutkiem niskiego stanu majątku trwałego (147,6 tys. zł na koniec 2016 r.), a nie istotnie wysokiego poziomu własnych kapitałów spółki.

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

Wartość bilansowa spółki odpowiadająca własnym kapitałom, wykazuje tendencję wzrostową w roku bieżącym w stosunku do roku 2015, co wynika z wypracowania przez spółkę zysku bilansowego w roku 2016 na kwotę 424,3 tys. zł.

Wskaźnik wyposażenia w środki trwałe (unieruchomienia środków), z uwagi na niską wartość majątku trwałego jest niewielki i na koniec roku 2016 wynosi 4,6%, z tendencją spadkową do 2015 r. (5,7%).

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (płatniczej), charakteryzujący zdolność spółki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących, ukształtował się na koniec 2016 r. na poziomie 3,3 – powyżej górnej granicy uznanego za optymalny i jest wyższy niż w roku poprzednim 2015 – uzyskanym na poziomie 2,3.

Wskaźnik płynności szybkiej (II) w roku 2016 w wysokości 2,5 jest wyższy od poziomu uznawanego za optymalny, co wskazuje, że aktywa obrotowe o większym stopniu płynności pokrywają zobowiązania krótkoterminowe jednostki.

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

Wskaźniki zadłużenia w okresie sprawozdawczym mieszczą się w optymalnych granicach i wykazują korzystną tendencję spadkową w porównaniu z poprzednim rokiem.

Obciążenie majątku zadłużeniem wynosi 30,5% (43,2% w 2015 r.), a wskaźnik zadłużenia mierzony zobowiązaniami do kapitałów własnych ogółem wynosi 45% w porównaniu do 77,4% w 2015 r.

Wskaźniki zadłużenia mieszczą się w optymalnych granicach, trwałość struktury finansowania uległa poprawie, ukształtowała się w dolnych granicach poziomu optymalnego.

Wskaźniki efektywności gospodarowania, obrazujące sprawność wykorzystania majątku obrotowego uległy poprawie, co wynika ze zmniejszenia na dzień 31.12.2016 r. wszystkich wartości, stanowiących podstawę ich wyliczenia: zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych.

Skróceniu uległ wskaźnik rotacji zapasów – z 77 dni w 2015 r. do 47 dni w roku 2016, co znajduje również odzwierciedlenie w bilansie – w zmniejszeniu stanu zapasów na koniec roku 2016 o 325,2 tys. zł (28,8%).

Skrócił się także do roku 2015 wskaźnik rotacji należności – ze 108 dni na koniec 2015 r. do 93 dni na dzień 31.12.2016r., przy równoczesnym zwiększeniu przychodów ze sprzedaży o 72,5%.

Zmniejszył się o 40 dni - do poziomu 55 dni wskaźnik rotacji zobowiązań, co wynika również z niższego ich stanu bilansowego na koniec roku bieżącego.

Wskaźniki rentowności ukształtowały się w roku 2016 na dobrym poziomie, z tendencją spadkową do roku poprzedniego 2015 (z wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży), ale zysk netto roku poprzedniego 2015 osiągnięty został w istotnym stopniu na nietypowej operacji odzyskania przez spółkę niesłusznie pobranego w latach poprzednich budżetu promocyjnego. Wypracowany na działalności podstawowej operacyjnej zysk ze sprzedaży jest wyższy od wypracowanego w 2015 r. o kwotę 208,0 tys. zł (55,3%).

Zmniejszył się w roku 2016 w porównaniu do 2015 roku poziom kosztów mierzony udziałem kosztów w sprzedaży – z 93,0% do 90,7%.

Zysk ze sprzedaży 2016 r. powiększony o nieznaczny zysk z działalności operacyjnej w kwocie 5,5 tys. zł oraz stratę na działalności finansowej w wysokości 59,2 tys. zł spowodowały, że spółka wykazała w bieżącym roku obrotowym zysk brutto w wysokości 530,1 tys. zł.

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

Wyniki badania sprawozdania finansowego spółki za rok 2016 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 31.12.2016 r. o wartości ogółem	147 571,99
stanowią 4,6% bilansowej sumy aktywów i obejmują:	
- rzeczowe aktywa trwałe	144 784,99
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 787,00

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 2016 obejmują wyłącznie środki trwałe, a w nich:

- urządzenia techniczne i maszyny	10 825,20
- środki transportu	133 959,79

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

	Wartość początkowa	umorzenie	Wartość netto
1. Stan na 31.12.2015 r.	252 129,80	65 275,23	186 854,57
2. Zwiększenie	9 785,96		9 785,96
3. Zmniejszenie	1 649,59	1 072,24	- 577,35
4. Amortyzacja		51 278,19	- 51 278,19
5. Stan na 31.12.2016 r.	260 266,17	115 481,18	144 784,99

W bieżącym roku wartość środków trwałych uległa zwiększeniu na skutek nabycia nowych obiektów majątku trwałego.

Zmniejszenie wartości środków trwałych dotyczy likwidacji uszkodzonego tabela.

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 51 278,19 obejmuje wyłącznie naliczoną od środków trwałych

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

Amortyzacja podatkowa stanowi kwotę zł 26 155,29 i wynika z tabeli amortyzacyjnej, prowadzonej z podziałem na bilansową i podatkową.

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

1.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 2 787,00 stanowią 0,1% majątku spółki i obejmują wyłącznie:
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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	2 651,76
- odpisów aktualizujących należności	3 864,96
- kosztów faktur po terminie zapłaty	150,00
- naliczonych a nie wypłaconych wynagrodzeń za pełnienie funkcji w zarządzie	8 000,00

2. Aktywa obrotowe

wykazane w bilansie spółki na dzień 31.12.2016 r. o wartości 3 091 593,16 stanowią 95,4% majątku spółki i obejmują:

- zapasy	802 550,39
- należności krótkoterminowe	1 594 916,44
- inwestycje krótkoterminowe	686 935,43
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 190,90

2.1. Zapasy wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego 802 550,39 stanowią 24,8% aktywów i obejmują:

a) materiały (opakowania) 3 846,22

b) towary ogółem	793 104,16
z tego:	
- w magazynie win	559 569,50
- w magazynie celnym	68 779,24
- towary w drodze	132 857,74
- rozliczenia znaków akcyzowych	31 897,68
oraz	
c) zaliczki na dostawy	5 600,01

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

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

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

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

Towary w drodze dotyczą dostaw win z Gruzji zafakturowanych w grudniu, które przyjęte zostały w całości do magazynu w styczniu 2017 r.

2.2. Należności krótkoterminowe w bilansie na koniec roku 1 594 916,44
stanowią 49,2% aktywów i obejmują powstałe z tytułu:

- dostaw i usług	1 556 118,51
- podatków, ceł, ubezpieczeń	31 656,89
- innych należności	7 141,04

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 2016 r. nie są przedawnione, w przypadku opóźnień w zapłacie kierowane są do sądu.

Inwentaryzacja należności poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń przeprowadzona została na dzień 31.10.2016 r.

Należności z tytułu podatków dotyczą podatku VAT:

- do rozliczenia z urzędem skarbowym	15 644,00
- naliczonego, do rozliczenia po dniu bilansowym	12 716,89
- należnego do rozliczenia	3 296,00

Podatek od towarów i usług do rozliczenia zgodny jest z deklaracją VAT7 za grudzień 2016 r., powiększony o dokonane korekty.

Inne należności dotyczą:

- zapłaconych kaucji	4 141,04
- innych należności	3 000,00

Figurujące w księgach rachunkowych należności sporne i zasądzone na kwotę 12 113,93 zostały w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość, stąd nie występują w aktywach bilansu.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe na koniec roku 2016	686 935,43
stanowią 21,2% aktywów i obejmują:	
a) udzielone pożyczki	794,52
b) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	686 140,91
a w nich:	
- gotówkę w kasie spółki	9 726,10
- środki na rachunkach bankowych	676 414,81

Figurujące w aktywach bilansu pożyczki dotyczą naliczonych zgodnie z umową odsetek od udzielonej spółce KLON SA na podstawie umowy z dnia 02.12.2016 r. na kwotę 100 000,00 zł na okres do dnia 30.12.2016 r.

Stan gotówki w kasie na koniec roku 2016 zgodny jest z raportem kasowym Nr RKB/12/2016 za okres od 01.12.2016 r. do 31.12.2016 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 środków w dwóch bankach, które pi-semnie potwierdziły ich stan na koniec roku 2016.

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie	7 190,90
stanowią 0,2% aktywów bilansu spółki i dotyczą kosztów ubezpieczeń, reklamy publicznej, koncesji na sprzedaż alkoholu oraz innych usług.	
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 2016 w kwocie ogółem	2 185 241,74
stanowi 67,5% sumy pasywów i obejmuje:	
- kapitał podstawowy	572 000,00
- kapitał zapasowy	1 188 945,60
- wynik finansowy roku obrotowego – zysk netto	424 296,14

3.1. Kapitał akcyjny wykazany na koniec roku 2016 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	

Struktura akcjonariatu na koniec roku 2016 przedstawia się następująco:

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

Po dniu bilansowym skład akcjonariatu uległ zmianie, co spółka zaprezentowała w raporcie za I kwartał 2017 r.

3.2. Kapitał zapasowy wykazany na koniec roku 2016 w kwocie	1 188 945,60
dotyczy tworzonego obligatoryjnie, zgodnie z przepisami Ksh, utworzonego:	

a) z wypracowanych zysków bilansowych spółki	1 181 210,57
b) z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	7 735,03

Stan kapitału zapasowego na początek roku	515 836,32
uległ w roku bieżącym zwiększeniu o kwotę	673 109,28
Stan kapitału na koniec roku	1 188 945,60

Na podstawie uchwały ZWZ Teliani Valley Polska SA nr 7 z dnia 23.06.2016 r., postanowiono część osiągniętego w roku obrotowym 2015 zysku na kwotę 673 109,28 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

Pozostałą kwotę wypracowanego w 2015 r. zysku na kwotę 114 400,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidend dla akcjonariuszy.

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

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

ujęte w pasywach bilansu spółki na koniec roku 2016 w kwocie **1 053 923,41** stanowią 32,5% bilansowej sumy pasywów i obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 427,00
- zobowiązania długoterminowe	33 822,47
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	949 134,64
- rozliczenia międzyokresowe	61 539,30

4.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzona została na różnicę w kwocie 48 821,22 zł pomiędzy bilansową wartością środków transportu w leasingu podatkowo operacyjnym podatkowo, a kwotą zobowiązań z tytułu leasingu oraz od odsetek w kwocie 794,52 zł należnych od pożyczki.

4.2. Zobowiązania długoterminowe dotyczą rat przypadających do spłaty po 2017 roku zadłużenia finansowego z tytułu umów leasingu samochodu Mazda.

4.3. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec roku 2016	949 134,64
stanowią 29,4% pasywów ogółem i obejmują powstałe z tytułu:	
- zobowiązań finansowych	16 301,44
- dostaw i usług	904 858,34
- podatków, ceł, ubezpieczeń	15 129,76
- wynagrodzeń	12 845,10

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe dotyczą zadłużenia przypadającego do spłaty do końca roku 2017 z tytułu zawartych umów leasingu samochodów Mazda i Skoda Rapid.

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 2016 dotyczą:

- podatku dochodowego od osób prawnych	3 300,00
- podatku dochodowego od osób fizycznych	6 013,00
- składek na ubezpieczenia społeczne	5 816,76

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

a) należny podatek dochodowy za rok 2016	107 538,00
b) zapłacone w trakcie roku zaliczki na podatek dochodowy	104 238,00
c) podatek do zapłaty na koniec roku 2016	3 300,00

Należna zaliczka za IV kwartał 2016 r. w kwocie 17 116,00 zł zapłacona została w styczniu 2017 r.

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

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą należnych za grudzień 2016 r., wypłaconych w styczniu 2017 r.

4.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne w pasywach bilansu spółki na koniec roku obrotowego 2016 w kwocie 61 539,30

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 2016 w kwocie ogółem **6 278 794,13**

obejmują uzyskane ze sprzedaży:

- produktów (usług)	6 355,90
- towarów	6 198 408,00
- materiałów	74 030,23

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

Sprzedaż materiałów dotyczy sprzedaży etykiet do Gruzji.

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

Zrealizowana marża na sprzedaży towarów i materiałów stanowi kwotę 2 115 129,79 i jest wyższa od zrealizowanej w roku poprzednim o kwotę 305 571,90

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

5.2. Na koszty działalności operacyjnej za okres obrotowy **5 694 990,67**

składają się:

- amortyzacja	51 278,19
- zużycie materiałów i energii	76 751,13
- usługi obce	950 921,20
- podatki i opłaty	41 495,54
- wynagrodzenia	321 957,43
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35 947,06
- pozostałe koszty rodzajowe	59 331,68
razem koszty według rodzaju	1 537 682,23
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 157 308,44

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

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

5.3. Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 21 302,83

obejmują wyłącznie inne przychody operacyjne, na które składają się:

- korekta odpisów aktualizujących należności 14 571,44
- pozostałe przychody (głównie odszkodowania za szkody) 6 731,39

5.4. Pozostałe koszty operacyjne za rok bieżący 15 755,09

obejmują:

- aktualizację wartości należności 6 299,86
- inne koszty operacyjne 9 455,23

W kwocie innych kosztów operacyjnych najistotniejszą pozycję stanowią szkody komunikacyjne na kwotę 4 021,34 zł.

5.5. Przychody finansowe za rok obrotowy w kwocie 2 542,53

obejmują wyłącznie odsetki.

5.6. Koszty finansowe w rachunku zysków i strat kwocie 61 771,59

dotyczą:

- odsetek 14 750,53
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi i prowizji od kredytów 47 021,06

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych w okresie sprawozdawczym nie wystąpił.

5.8. Podatek dochodowy za okres badany w kwocie 105 826,00

obejmuje:

- podatek należny za bieżący rok obrotowy 107 538,00
- podatek dochodowy odroczony - 1 712,00

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 2016 sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez spółkę przez co najmniej 12 miesięcy i dłużej; nie są znane zarządowi okoliczności wskazujące na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności,

- w roku sprawozdawczym nie dokonano zmian zasad rachunkowości, metod wyceny, ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego,
- po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym za rok 2015,
- nie występują zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki oraz zobowiązania warunkowe.

6.2. Rachunek przepływów pieniężnych

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

Sprawozdanie to wykazuje przepływy środków pieniężnych:

- z działalności operacyjnej	411 807,90
- z działalności inwestycyjnej	92 926,37
- z działalności finansowej	- 141 351,18
- zmiana stanu środków pieniężnych netto – zwiększenie	363 383,09

Zmiana stanu środków pieniężnych odpowiada bilansowej różnicy środków pieniężnych na początek i na koniec roku 2016.

6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę

309 896,14

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

Na wzrost kapitału wpłynęło:

- wykazania bilansowego zysku netto za bieżący rok obrotowy w kwocie	424 296,14
- wypłata dywidend dla akcjonariuszy spółki na kwotę	114 400,00

6.4. Sprawozdanie z działalności jednostki

sporządzone przez zarząd zawiera informacje uwzględniające postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o spółce i jej otoczeniu w trakcie badania sprawozdania finansowego nie zostały stwierdzone istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

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 18 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident

*W imieniu podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych nr 3184*

Barbara Baran
nr uprawnień 101

.....
Wrocław, dnia 24 maja 2017 r.