

Raport roczny Spółki Teliani Valley Polska

za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.

2017



spółka notowana na
NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

Spis treści:

Wstęp	3
Wybrane dane finansowe	4
Roczne sprawozdanie finansowe	4
Informacja dodatkowa	4
Bilans	10
Rachunek przepływów pieniężnych	12
Rachunek zysków i strat	13
Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
Sprawozdanie Zarządu z działalności	15
Oświadczenia Zarządu	19
Informacje na temat stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego	20

Załączniki:

- 1. Oświadczenie Zarządu dla Audytora badającego sprawozdanie finansowe.*
- 2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.*
- 3. Indywidualne oświadczenie biegłego rewidenta.*
- 4. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.*

1. Wstęp

Szanowni Państwo,

z przyjemnością przedstawiam raport z działalności Spółki Teliani Valley Polska w 2017 roku. Z satysfakcją stwierdzam, że był to udany rok. Z punktu widzenia akcjonariuszy, zadowalający powinien być fakt systematycznego zwiększania przychodów i generowania zysków. Moim zdaniem równie ważne jest, że w rozwój spółki zaangażowane są osoby, które w pełni identyfikują się ze spółką z jej celami, osiągnięciami i wyzwaniem. Za naszym sukcesem stoją także nasi dostawcy, ich pracownicy i wielka grupa ludzi odpowiedzialnych za uprawę winorośli, zbiór, winifikację, aż po butelkowanie i transport. Należy pamiętać o ich wkładzie wiedzy i pracy w nasze osiągnięcia. Wszystkim Wam serdecznie dziękuję.

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

2. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01-01-2017r. do 31-12-2017r.

Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2016r	31.12.2017r	31.12.2016r	31.12.2017r
	PLN		EUR	
Kapitał własny	2 185 241,74	2 848 873,34	493 951,57	683 035,64
Kapitał zakładowy	572 000,00	572 000,00	129 294,76	137 140,67
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 053 923,41	1 162 599,63	238 228,62	278 740,71
Zobowiązania długoterminowe	33 822,47	22 010,13	7 645,22	5 277,07
Zobowiązania krótkoterminowe	949 134,64	1 100 009,79	214 542,19	263 734,40
Aktywa razem	3 239 165,15	4 011 472,97	732 180,19	961 776,35
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 594 916,44	1 949 488,54	360 514,57	467 402,37
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	686 140,91	772 873,17	155 095,14	185 301,29

Wybrane dane finansowe	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2016r do 31.12.2016r	od 01.01.2017r do 31.12.2017r	od 01.01.2016r do 31.12.2016r	od 01.01.2017r do 31.12.2017r
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 278 794,13	7 617 031,49	1 434 923,36	1 789 043,47
Zysk (strata) ze sprzedaży	583 803,46	878 262,38	133 419,44	206 281,09
Amortyzacja	51 278,19	66 599,04	11 718,85	15 642,39
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	589 351,20	915 534,61	134 687,30	215 035,37
Zysk (strata) brutto	530 122,14	962 108,60	121 151,39	225 974,40
Zysk (strata) netto	424 296,14	778 031,60	96 966,46	182 739,48
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	411 807,90	440 048,03	94 112,46	103 355,89
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	92 926,37	-221 153,37	21 236,92	-51 943,20
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-141 351,18	-132 162,40	-32 303,67	-31 041,53
Przepływy pieniężne netto, razem	363 383,09	86 732,26	83 045,70	20 371,16
Liczba akcji (w szt.)	5 720 000	5 720 000	5 720 000	5 720 000
Zysk (strata) na 100 akcji zwykłych	7,42	13,60	1,70	3,19
Wartość księgowa na 100 akcji	38,20	49,81	8,73	11,94

Przeliczenia kursu	
Kurs euro na dzień bilansowy	
31-12-2016	4,4240
31-12-2017	4,1709
Średni kurs euro w okresie	
od 01-01-2016r do 31-12-2016r	4,3757
od 01-01-2017r do 31-12-2017r	4,2576

3. Roczne sprawozdanie finansowe

3.1. Informacja dodatkowa za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 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.

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych.

Szczegółowy zakres zmian w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 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 wieczyście

Nie dotyczy.

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

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

Na dzień 31.12.2017 r. wartość bilansowa netto środka trwałego używanego na podstawie umowy leasingu finansowego wynosi 55 149,02 PLN. Zobowiązanie finansowe na koniec roku bilansowego wynikające z przedmiotowej umowy leasingu płatne w terminie najbliższych 12-tu miesięcy wynosi 11 826,15 PLN, natomiast wymagalne w okresie dłuższym niż jeden rok wynosi 22 010,13 PLN. Koszty finansowe, stanowiące część odsetkową raty leasingowej, ujęte w rachunku zysków i strat w analizowanym okresie wynoszą 1 441,16 PLN.

Z punktu widzenia podatkowego umowa leasingowa rozliczana jest jako umowa leasingu operacyjnego. Wartość kosztu ujętego w wyniku podatkowym, będącego sumą faktycznie opłaconych rat leasingowych i miesięcznych odpisów czynszu inicjalnego wyniosła w roku obrotowym 22 565,04 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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 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 778 031,60 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 2017, 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 4 298,00 PLN.

9. Odpisy aktualizujące wartość należności.

Wartość odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2017 r. wynosi 15 047,85 PLN i wzrosła z kwoty 12 113,93 PLN na początek roku bilansowego.

10. Zobowiązania.

Wartość zobowiązań o przewidywanym umową okresie spłaty do 1 roku wynosi na początek roku bilansowego 949 134,64 PLN, natomiast na dzień 31.12.2017 r. zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 1 100 009,79 PLN. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych spowodowany jest przede wszystkim wzrostem przychodów ze sprzedaży spółki o kwotę 1 338 237,36 PLN r/r. Przyrost obrotów o ponad 20% przełożył się bezpośrednio na wzrost zobowiązań z tytułu dostaw oraz zobowiązań budżetowych. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 22 010,13 PLN stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

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

Stan na:

	początek roku	koniec roku
Czynne rozliczenia kosztów	7 190,90 PLN	20 136,76 PLN
- ubezpieczenia majątkowe	2 140,83 PLN	2 877,19 PLN
- reklama publiczna	1 500,00 PLN	1 250,01 PLN
- profesjonalne usługi zewnętrzne	187,64 PLN	1 773,91 PLN
- koncesja na alkohol	2 862,43 PLN	12 450,00 PLN
- opłaty administracyjne	0,00 PLN	279,84 PLN
- prowizje od kredytów	500,00 PLN	1 505,81 PLN
Bierne rozliczenia kosztów:	61 539,30 PLN	36 281,71 PLN
- profesjonalne usługi zewnętrzne	20,56 PLN	14 164,67 PLN
- zużycie paliw	147,32 PLN	320,95 PLN
- prowizja handlowa	36 447,26 PLN	20 710,61 PLN
- usługi reklamy	24 924,16 PLN	1 085,48 PLN

12. Grupy zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz zobowiązania warunkowe Nie występują.

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

Łączna wartość przychodów uzyskanych przez spółkę w okresie 2017 roku wynosi 7 617 031,49 PLN i składają się na nie:

- dostawy krajowe towarów	7 532 131,49 PLN
- eksport materiałów	72 056,55 PLN
- sprzedaż usług	12 843,45 PLN

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

15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów, o których mowa w art. 34 ust. 5 ustawy. Nie występują.

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

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

Zysk bilansowy brutto	962 108,60 PLN
Dodatnie różnice kursowe (-)	9 828,08 PLN
Naliczone w 2016 r. a uzyskane w 2017 r. (-)	54,80 PLN
odsetki z tytułu udzielonej pożyczki	
Korekta odpisów aktualizujących wartość (-) należności	7 365,30 PLN
Ujemne różnice kursowe (-)	4 153,73 PLN
Naliczone w 2016 r. a zapłacone w 2017 r. (-) skł. na ubezp. społeczne, FP i FGŚP	2 651,76 PLN

Naliczone, a nie zapłacone składki na (+) ubezpieczenia społeczne, FP i FGŚP	9 885,22 PLN
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu funkcji (+) w zarządzie	3 000,00 PLN
Koszty reprezentacji (+)	36 859,25 PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności (+)	12 610,38 PLN
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów (+) uzyskania przychodów	3 338,42 PLN
Odsetki budżetowe (+)	334,00 PLN
Amortyzacja bilansowa (+)	66 599,04 PLN
Amortyzacja podatkowa (-)	45 103,51 PLN
Odsetki od leasingu finansowego (+)	1 441,16 PLN
Czynsze leasingu operacyjnego (-)	22 565,04 PLN
Dochód podatkowy	1 004 453,85 PLN
Podstawa opodatkowania (po zaokrągleniu)	1 004 454,00 PLN
Podatek dochodowy (część bieżąca)	190 846,00 PLN

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W roku bilansowym 2017 spółka zakupiła dwa samochody osobowe dla przedstawicieli handlowych. Łącznie wydatki na środki transportu wyniosły 122 099,95 PLN. Środki wydatkowane na zakup sprzętu i urządzeń elektronicznych wyniosły w 2017 r. 17 454,35 PLN.

21. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych.

Nie występują.

22. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie występuje.

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych, przyjęto średni kurs NBP dla walut obowiązujący w dniu 29.12.2017 r. (tabela nr 251/A/NBP/2017).

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych stanowi element sprawozdania finansowego spółki.

23. 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.

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

Nie występują

25. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym.

Na dzień bilansowy firma zatrudnia 3 osoby: kobietę i dwóch mężczyzn.

26. 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 114 000,00 PLN. Spółka nie wypłacała wynagrodzenia organom nadzorczym.

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

Nie występują.

28. 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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wynosi 6 500,00 PLN netto.

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

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Nie dotyczy.

Spółka nie należy do grupy kapitałowej.

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

ŚRODKI TRWAŁE - ZAŁĄCZNIK NR 1

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	WARTOŚĆ POCZĄTKOWA			
		STAN NA 01.01.2017	PRZYCHÓD	ROZCHÓD	STAN NA 31.12.2017
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	15 953,84	15 137,28	0,00	31 091,12
4.	GR.7	244 312,33	122 099,95	30 584,65	335 827,63
5.	GR.8	0,00	2 317,07	0,00	2 317,07
	RAZEM	260 266,17	139 554,30	30 584,65	369 235,82

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	UMORZENIE			
		STAN NA 01.01.2017	PRZYCHÓD	ROZCHÓD	STAN NA 31.12.2017
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	5 128,64	4 900,29	0,00	10 028,93
4.	GR.7	110 352,54	61 660,13	30 584,65	141 428,02
5.	GR.8	0,00	38,62	0,00	38,62
	RAZEM	115 481,18	66 599,04	30 584,65	151 495,57

LP.	GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	WARTOŚĆ NETTO	
		STAN NA 01.01.2017	STAN NA 31.12.2017
1.	GR.0	0,00	0,00
2.	GR.1-2	0,00	0,00
3.	GR.3-6	10 825,20	21 062,19
4.	GR.7	133 959,79	194 399,61
5.	GR.8	0,00	2 278,45
	RAZEM	144 784,99	217 740,25

3.2. Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017
AKTYWA			PASYWA		
A. Aktywa trwałe	147 571,99	227 545,07	A. Kapitał (fundusz) własny	2 185 241,74	2 848 873,34
I. Wartości niematerialne i prawne.			I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	572 000,00	572 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 188 945,60	1 498 841,74
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		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	144 784,99	217 740,25	IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
1. Środki trwałe	144 784,99	217 740,25	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki na udziały (akcje) własne		
a) grunty			V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			VI. Zysk (strata) netto	424 296,14	778 031,60
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 825,20	21 062,19	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
d) środki transportu	133 959,79	194 399,61	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 053 923,41	1 162 599,63
e) inne środki trwałe		2 278,45	I. Rezerwy na zobowiązania	9 427,00	4 298,00
2. Środki trwałe w budowie			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 427,00	4 298,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
III. Należności długoterminowe			długoterminowa		
1. Od jednostek powiązanych			krótkoterminowa		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			3. Pozostałe rezerwy		
3. Od pozostałych jednostek			długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe			krótkoterminowe		
1. Nieruchomości			II. Zobowiązania długoterminowe	33 822,47	22 010,13
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe			2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) w jednostkach powiązanych			3. Wobec pozostałych jednostek	33 822,47	22 010,13
udziały lub akcje			a) kredyty i pożyczki		
inne papiery wartościowe udzielone pożyczki			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne długoterminowe aktywa finansowe			c) inne zobowiązania finansowe	33 822,47	22 010,13
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	949 134,64	1 100 009,79
inne długoterminowe aktywa finansowe			1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
udzielone pożyczki			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :		
c) w pozostałych jednostkach			do 12 miesięcy		
udziały lub akcje			powyżej 12 miesięcy		
inne papiery wartościowe			b) inne		
udzielone pożyczki			2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :		
			do 12 miesięcy		

inne długoterminowe aktywa finansowe			powyżej 12 miesięcy		
4. Inne inwestycje długoterminowe			b) inne		
			3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	949 134,64	1 100 009,79
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 787,00	9 804,82	a) kredyty i pożyczki		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 787,00	4 427,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		5 377,82	c) inne zobowiązania finansowe	16 301,44	11 826,15
B. Majątek obrotowy	3 091 593,16	3 783 927,90	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	904 858,34	1 009 744,75
I. Zapasy.	802 550,39	940 120,11	do 12 miesięcy	904 858,34	1 009 744,75
1. Materiały.	3 846,22	302,00	powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku.			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
3. Produkty gotowe.			f) zobowiązania wekslowe		
4. Towary.	793 104,16	873 582,90	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15 129,76	52 916,86
5. Zaliczki na dostawy i usługi	5 600,01	66 235,21	h) z tytułu wynagrodzeń	12 845,10	25 522,03
II. Należności krótkoterminowe	1 594 916,44	1 949 488,54	i) inne		
1. Należności od jednostek powiązanych			3. Fundusze specjalne		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			IV. Rozliczenia międzyokresowe	61 539,30	36 281,71
do 12 miesięcy			1. Ujemna wartość firmy		
powyżej 12 miesięcy			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	61 539,30	36 281,71
b) inne			długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			krótkoterminowe	61 539,30	36 281,71
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:					
do 12 miesięcy					
powyżej 12 miesięcy					
b) inne					
3. Należności od pozostałych jednostek	1 594 916,44	1 949 488,54			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 556 118,51	1 925 672,44			
do 12 miesięcy	1 556 118,51	1 925 672,44			
powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	31 656,89	15 859,19			
c) inne	7 141,04	7 956,91			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III Inwestycje krótkoterminowe	686 935,43	874 182,49			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	686 935,43	874 182,49			
a) w jednostkach powiązanych					
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	794,52	101 309,32			
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki	794,52	101 309,32			
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	686 140,91	772 873,17			
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	686 140,91	772 873,17			
inne środki pieniężne					
inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 190,90	20 136,76			
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy					
D. Udziały (akcje) własne					
AKTYWA RAZEM	3 239 165,15	4 011 472,97	PASYWA RAZEM	3 239 165,15	4 011 472,97

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia

dla jednostek innych niż banki i ubezpieczyciele
za okres od dnia 01.01.2017 r do dnia 31.12.2017 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres od-do 01.01.2017 31-12-2017
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	
I. Zysk (strata) netto	779 083,60
II. Korekty razem	-339 035,57
1. Amortyzacja	66 599,04
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-8 497,87
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-8 943,09
5. Zmiana stanu rezerw	-5 129,00
6. Zmiana stanu zapasów	-137 569,72
7. Zmiana stanu należności	-354 572,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	154 298,44
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-45 221,27
10. Inne korekty	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	440 048,03
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	
I. Wpływy	18 400,93
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 943,09
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 457,84
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	9 457,84
- zbycie aktywów finansowych	
- dywidendy i udziały w zyskach	
- spłata udzielonych pożyczek	
- odsetki	9 457,84
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	239 554,30
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	139 554,30
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	100 000,00
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	100 000,00
- udzielenie pożyczki	100 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-221 153,37
C. PRZEPLYWY 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	132 162,40
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	17 728,79
8. Odsetki	33,61
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-132 162,40
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	86 732,26
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	86 732,26
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	686 140,91
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	772 873,17
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

3.4 Rachunek zysków i strat

Pozycja	Wyszczególnienie	Za rok 2016	Za rok 2017
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	6 278 794,13	7 617 031,49
	w tym: od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 355,90	12 843,45
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie "+", zmniejszenie "-")		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed.		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 272 438,23	7 604 188,04
B	Koszty działalności operacyjnej	5 694 990,67	6 738 769,11
I.	Amortyzacja	51 278,19	66 599,04
II.	Zużycie materiałów i energii	76 751,13	138 426,57
III.	Usługi obce	950 921,20	1 057 618,63
IV.	Podatki i opłaty,	41 495,54	42 183,57
	w tym: podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	321 957,43	492 690,23
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	35 947,06	37 946,81
	emerytalne		
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	59 331,68	63 079,32
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 157 308,44	4 840 224,94
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	583 803,46	878 262,38
D	Pozostałe przychody operacyjne	21 302,83	58 236,63
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		8 943,09
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14 571,44	11 853,34
IV.	Inne przychody operacyjne	6 731,39	37 440,20
E	Pozostałe koszty operacyjne	15 755,09	20 964,40
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 299,86	14 787,26
III.	Inne koszty operacyjne	9 455,23	6 177,14
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	589 351,20	915 534,61
G	Przychody finansowe	2 542,53	51 076,50
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:	2 542,53	10 567,36
	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne		40 509,14
H	Koszty finansowe	61 771,59	4 502,51
I.	Odsetki, w tym:	14 750,53	1 808,78
	dla jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV.	Inne	47 021,06	2 693,73
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	530 122,14	962 108,60
J	Podatek dochodowy	105 826,00	184 077,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (związk. straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	424 296,14	778 031,60

3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres 01.01-31.12.2017	Za okres 01.01-31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 185 241,74	1 875 345,60
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 185 241,74	1 875 345,60
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	1 188 945,60	515 836,32
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	309 896,14	673 109,28
a) zwiększenie (z tytułu)	309 896,14	673 109,28
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji		
- podziału zysku	309 896,14	673 109,28
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 498 841,74	1 188 945,60
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)	424 296,14	787 509,28
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	424 296,14	787 509,28
b) zmniejszenie (z tytułu)	424 296,14	787 509,28
- przeniesienie na kapitał rezerwowy		
- wypłata dywidendy	114 400,00	114 400,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy	309 896,14	673 109,28
- 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	778 031,60	424 296,14
a) zysk netto	778 031,60	424 296,14
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 848 873,34	2 185 241,74
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	2 848 873,34	2 185 241,74

3.6 Sprawozdanie Zarządu Teliani Valley Polska S.A. z działalności w 2017 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. Kobierzicka 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 na krajowym rynku wybranych marek win. Spółka Teliani Valley Polska ściśle współpracuje z dostawcami przy projektach marketingowych i innych działaniach wspierających sprzedaż. W stosunku do poprzednich lat, nie nastąpiły 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 cztery marki handlowe: Teliani Valley, GRUZIA, OldGruzia, Askaneli. Z Mołdawii spółka importuje wina jakościowe i regionalne, pośród których dominuje marka STORKS. Z Chile importowane są wina regionalne i jakościowe pochodzące z doliny Cholchagua w centralnej części kraju. Wina te, sygnowane marką Caballo Dorado, produkowane są w winnicy rodziny Ravanal.

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

W roku obrotowym 2017 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 2017 koncentrowały się na poszerzaniu bazy odbiorców oraz na umacnianiu swojej pozycji u dotychczasowych kontrahentów. Kontynuowana była współpraca z dotychczasowymi dostawcami. Odpowiadając na oczekiwania klientów i obserwowane trendy rynkowe, w ofercie handlowej Spółki dokonano nieznacznych

modyfikacji. Do oferty handlowej dodano gruzińskie wina klasy premium, mołdawskie wino Viorica (rdzenny szcep uprawiany wyłącznie w Mołdawii) oraz wino różowe z Chile.

Miniony rok można podsumować jako stabilny wzrost sprzedaży. To, na czym najbardziej zależy Spółce, czyli baza odbiorców uległa dalszemu powiększeniu.

W roku 2017, 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. W celu zmniejszenia ryzyka kursowego związanego z wymianą walut, Spółka kontynuowała 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 2016 i 2017.

Wybrane dane finansowe	2016r PLN	2017r PLN
Przychody netto ze sprzedaży	6 278 794,13	7 617 031,49
Amortyzacja	51 278,19	66 599,04
Zysk (strata) ze sprzedaży	583 803,46	878 262,38
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	589 351,20	915 534,61
Zysk (strata) brutto	530 122,14	962 108,60
Zysk (strata) netto	424 296,14	778 031,60

W okresie obrotowym (od 01.01.2017 do 31.12.2017) Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 7617 tys. zł, co stanowi wzrost o 21,3% w porównaniu do przychodów za rok 2016. Wzrost przychodów ze sprzedaży oraz uzyskana marża na sprzedaży wygenerowały zysk ze sprzedaży w wysokości 878 tys. zł (wzrost o 50% r/r). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 915 tys. zł (wzrost o 55%), a zysk netto 778 tys. zł (wzrost o 83%). Zarząd rekomenduje przeznaczenie całości zysku na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2016r	Stan na 31.12.2017r	ZMIANA %
PLN			
Kapitał własny	2 185 241,74	2 848 873,34	+30
Kapitał zakładowy	572 000	572 000	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 053 923,41	1 162 599,63	+10
Zobowiązania długoterminowe	33 822,47	22 010,13	-35
Zobowiązania krótkoterminowe	949 134,64	1 100 009,79	+16
Aktywa razem	3 239 165,15	4 011 472,97	+24
Należności długoterminowe	0	0	-
Należności krótkoterminowe	1 594 916,44	1 949 488,54	+22

Zmiany podstawowych wskaźników finansowych oraz zmiany danych bilansowych podążają za utrzymującym się wzrostem przychodów i osiąganymi wynikami finansowymi. Rentowność aktywów ROA ukształtowała się na poziomie 19 %. Kapitały własne zwiększyły się o 30% w porównaniu do zeszłego roku. Jako reakcja na wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpiły wzrosty zobowiązań

krótkoterminowych (+15%) oraz należności (+22%). Nie występują w spółce zobowiązania przeterminowane.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej na poziomie 3,44 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, a także poszerzaniu palety win o dostępne u obecnych dostawców.

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, dotyczącej strategicznych decyzji, które niekoncepcyjne 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, 24.02.2018r.

Adam Sworowski
Prezes Zarządu
Teliani Valley Polska S.A.

7. 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.

Wrocław, dnia 14.03.2018 roku

B & B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran

ul. Szarych Szeregów 79

52-245 Wrocław

W związku z przeprowadzonym przez Państwa badaniem sprawozdania finansowego Spółki Teliani Valley Polska SA sporządzonego według ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w celu sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta z badania w/w sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku, w świetle znanych Zarządowi na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia faktów oraz posiadanych dokumentów, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oraz działając w najlepszym interesie gospodarczym Spółki oświadczamy niniejszym:

1. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości spółki zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Jest równocześnie świadom odpowiedzialności za przygotowanie sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelnie sytuację majątkową i finansową Spółki, wynik jej działalności oraz przepływy pieniężne na dzień 31.12.2017 roku, zgodnie z przepisami wyżej wymienionej ustawy, a w szczególności z art. 5 ust.2.
2. Zarząd Spółki jest świadomy odpowiedzialności za wdrożenie i działanie systemu sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej służącego zapobieganiu i wykrywaniu nadużyć i błędów.
3. Zarząd udostępnił Państwu:
 - a. kompletne sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe oraz odpowiednie dowody księgowo i inne dane,
 - b. wszystkie protokoły ze zebrań akcjonariuszy/udziałowców oraz uchwały powzięte na tych zebrań w okresie od 01.01.2017 roku do dnia podpisania niniejszego oświadczenia,
 - c. wszystkie protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej oraz uchwały powzięte na tych posiedzeniach w okresie od 01.01.2017 roku do dnia podpisania niniejszego oświadczenia,
4. Nie zaistniały żadne nieprawidłowości w działaniu kierownictwa Spółki lub innych pracowników, pełniących ważne role w systemie kontroli wewnętrznej.
5. Nie są nam znane przypadki nadużyć lub oszustw ze strony kierownictwa Spółki, pracowników pełniących ważne role w systemie kontroli wewnętrznej lub innych pracowników, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
6. Nie posiadamy informacji na temat żadnych przypadków nadużyć lub podejrzeń o nadużycia wynikających z informacji otrzymanych od pracowników, byłych pracowników oraz osób trzecich.
7. Wszelkie okoliczności dotyczące oceny ryzyka, że sprawozdanie finansowe może zawierać błędy spowodowane nadużyciami zostały Państwu ujawnione.
8. Spółce nie przedstawiono żadnych zastrzeżeń ze strony odpowiednich urzędów dotyczących niezgodności lub nieprawidłowości w jej sprawozdawczości finansowej.
9. Według najlepszej wiedzy Zarządu, przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń. Wszystkie transakcje zostały zaksięgowane i odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.
10. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność, przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, jakie zostały przez nas przyjęte w aktualnej polityce rachunkowości.
11. Nie zaistniały naruszenia lub możliwe naruszenia przepisów, których skutki powinny być wykazane w sprawozdaniu finansowym lub wzięte pod uwagę jako podstawa do utworzenia rezerwy na straty, za wyjątkiem już ujętych

i ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

12. Spółka wywiązała się ze wszystkich postanowień zawartych umów, których niespełnienie mogłoby wpłynąć na sprawozdanie finansowe.
13. Według najlepszej wiedzy Zarządu, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka przestrzegała wszystkich obowiązujących ją przepisów prawa i warunków zawartych umów istotnych z punktu widzenia prowadzonej przez nią działalności gospodarczej.
14. Zarząd Spółki dokonał weryfikacji przyjętych do stosowania stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. W ocenie Zarządu przyjęte i stosowane przez Spółkę stawki amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych odpowiadają okresowi ich ekonomicznej przydatności.
15. Zarząd Spółki dokonał przeglądu umów leasingu na podstawie, których Spółka korzysta ze składników majątku trwałego, pod kątem ich kwalifikacji zgodnie z art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości. Spółka ujęła w księgach rachunkowych istotne umowy spełniające warunki wyżej wymienionego przepisu.
16. W naszym przekonaniu wszelkie instrumenty pochodne wymagające wyodrębnienia zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych zostały prawidłowo zidentyfikowane i wycenione. Wartość godziwa wszystkich instrumentów, które zostały wyodrębnione została określona w oparciu o obowiązujące ceny rynkowe lub na podstawie modeli finansowych, które w naszej opinii umożliwiały odpowiednią wycenę powyższych instrumentów i które zawierały dane rynkowe i inne założenia, które uznaliśmy za zasadne i właściwe na dzień bilansowy.
17. Zarząd jest odpowiedzialny za określenie i zapewnienie odpowiedniego poziomu odpisów aktualizujących wartość wątpliwych należności, jak również za oszacowanie tych kwot. Zarząd uważa, że wartość utworzonych odpisów jest odpowiednia, by pokryć należności, oceniane w chwili obecnej jako nieściągalne.
18. Przedstawiliśmy Państwu wszystkie stosowane przez nas warunki sprzedaży, w tym prawa zwrotu lub korekty ceny.
19. Dokonano odpisów aktualizujących z tytułu nadmiernych lub przestarzałych zapasów do ich prognozowanej ceny sprzedaży. Wszystkie zapasy stanowiły własność Spółki i nie zawierały żadnych pozycji wziętych w komis lub sprzedanych klientom.
20. Sądzymy, że wszystkie koszty zaliczone do czynnych rozliczeń międzyokresowych związane są z przychodami, które będą realizowane w następnych okresach obrotowych.
21. Podczas przygotowywania sprawozdania finansowego zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości Zarząd korzystał z danych szacunkowych. Zarząd ujawnił w sprawozdaniu finansowym wszystkie szacunki tam, gdzie istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo, że szacunki ulegną zmianie w krótkim okresie, a skutki tych zmian wpłyną w istotny sposób na sprawozdanie finansowe.
22. Przekazaliśmy Państwu kompletne informacje na temat spraw sądowych w toku, w których Spółka jest stroną (tak jako pozwany jak i pozywający). Wszelkie okoliczności dotyczące oceny ryzyka z tym związanego zostały Państwu ujawnione. Zarząd Spółki, korzystając z najlepszych w jego mniemaniu szacunków dokonał oceny w/w kwestii i odpowiednio ujął je w sprawozdaniu finansowym.
23. Zarząd ocenił dostępne informacje dotyczące wysokości przyszłego dochodu do opodatkowania i innych potencjalnych źródeł realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego. Kwota aktywów z tytułu podatku odroczonego została obniżona do kwoty, przy której według szacunków kierownictwa prawdopodobieństwo pełnej realizacji aktywów jest wyższe niż prawdopodobieństwo, że nie zostaną w pełni zrealizowane.
24. W odniesieniu do wszystkich kontraktów, Zarząd dokonał analizy, z której nie wynika konieczność utworzenia dodatkowych rezerw na przewidywane straty na kontraktach poza ujętymi w sprawozdaniu finansowym
25. Sprawozdanie finansowe w prawidłowy i rzetelny sposób ujmuje i wykazuje:
 - a. udzielone i otrzymane przez Spółkę gwarancje i poręczenia, zarówno ustne, jak i pisemne oraz pozostałe zobowiązania i należności warunkowe,

- b. wszystkie pożyczki udzielone innym podmiotom, łącznie z formami ich zabezpieczenia,
 - c. wszystkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, łącznie z informacjami dotyczącymi ich zabezpieczenia,
 - d. umowy dotyczące odkupienia sprzedanego majątku.
26. Zarząd nie ma planów, ani zamiarów, które mogłyby wpłynąć na wartość księgową lub klasyfikację jej aktywów i pasywów. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym.
27. Spółka ma prawny tytuł do posiadanych lub użytkowanych składników majątku, a składniki te nie są przedmiotem zastawu ani obciążenia hipotecznego, poza przypadkami wykazanymi w sprawozdaniu finansowym.
28. Poza zdarzeniami opisanymi w informacji dodatkowej, po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne inne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w formie korekty lub ujawnienia.

Adam Sworowski
Prezes Zarządu
Teliani Valley Polska S.A.

(podpis prezesa zarządu)

OŚWIADCZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ UPRAWNIONEJ DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BEZSTRONNOŚCI I NIEZALEŻNOŚCI OD BADANEJ JEDNOSTKI


- I. Nazwa firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie: **B & B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran**
Numer w rejestrze KRBR: **3184**
- II. Oświadczenie dotyczy sprawozdania finansowego za rok obrotowy **od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**
jednostki: **TELIANI VALLEY SA**
- III. Firma audytorska potwierdza swoją bezstronność i niezależność zgodnie z art.69-73 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U. z 2017r., poz.1089), Kodeksu etyki zawodowych księgowych (IFAC) do jednostki badanej, gdyż:
 - 1 Zachowujemy zawodowy sceptycyzm w trakcie badania, w tym w trakcie jego planowania, przyjmując, że mogą zaistnieć okoliczności, w tym błąd lub oszustwo, powodujące istotne zniekształcenia sprawozdań finansowych podlegających badaniu, bez względu na wcześniejsze doświadczenia biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, dotyczące uczciwości i rzetelności kierownictwa badanej jednostki oraz osób odpowiedzialnych za zarządzanie badaną jednostką, w tym jej ład korporacyjny.
 - 2 Nie uczestniczyliśmy w podejmowaniu decyzji przez badaną jednostkę w okresie objętym badanym sprawozdaniem finansowym oraz okresie przeprowadzania badania.
 - 3 Podejmiemy niezbędne działania w celu zapewnienia, że przy przeprowadzaniu badania na naszą niezależność nie wpływał żaden rzeczywisty ani potencjalny konflikt interesów, relacje gospodarcze ani żadne inne bezpośrednie lub pośrednie relacje między badaną jednostką a firmą audytorską.
 - 4 Nie przeprowadzimy badania, jeżeli istnieje zagrożenie wystąpienia autokontroli, czerpania korzyści własnych, promowania interesów badanej jednostki, zażyłości lub zastraszenia spowodowanych stosunkiem finansowym, osobistym, gospodarczym, zatrudnienia lub innym między badaną jednostką a kluczowym biegłym rewidentem, firmą audytorską, członkiem sieci, do której należy firma audytorska, lub osobą fizyczną mogącą wpłynąć na wynik badania, wskutek czego obiektywna, racjonalna i poinformowana osoba trzecia mogłaby wnioskować, że niezależność kluczowego biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej jest zagrożona pomimo zastosowania zabezpieczeń zmierzających do wyeliminowania lub zredukowania zagrożenia do akceptowalnego poziomu.
 - 5 Firma audytorska i jej pracownicy oraz osoby blisko z nami związane:
 - a) nie posiadali ani nie czerpali istotnych i bezpośrednich korzyści z instrumentów finansowych, w tym z udziałów w kapitale własnym, papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, kredytów, pożyczek lub innych instrumentów dłużnych, w tym z praw i obowiązków do nabycia tych instrumentów finansowych oraz instrumentów pochodnych bezpośrednio powiązanych z tymi instrumentami finansowymi, wyemitowanych, gwarantowanych lub w inny sposób wspieranych przez jakąkolwiek badaną jednostkę objętą wykonywanymi przez nich czynnościami w zakresie badania;
 - b) nie uczestniczyli w transakcjach, których przedmiotem są instrumenty finansowe, określone w pkt 1.
 - 6 Firma audytorska i jej pracownicy oraz osoby blisko z nami związane:
 - a) nie posiadają instrumentów finansowych - w tym udziałów w kapitale własnym, papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, kredytów, pożyczek lub innych instrumentów dłużnych, w tym prawa i obowiązki do nabycia tych instrumentów finansowych oraz instrumentów pochodnych bezpośrednio powiązanych z tymi instrumentami finansowymi, wyemitowanych przez badaną jednostkę, z wyjątkiem takich, które posiadane są pośrednio poprzez udział w zdywersyfikowanych programach zbiorowego inwestowania, w szczególności funduszach emerytalnych, funduszach inwestycyjnych oraz ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych oferowanych przez zakłady ubezpieczeń, o ile programy te nie są kontrolowane przez te osoby lub firmy lub w stosunku do tych programów nie są podejmowane decyzje inwestycyjne, na które wpływ mają te osoby lub firmy, a także z wyjątkiem kredytów lub pożyczek udzielonych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności przez badane jednostki, uprawnione do udzielania kredytów na podstawie odrębnych przepisów;
 - b) nie posiadają instrumentów finansowych, w tym udziałów w kapitale własnym, papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, kredytów, pożyczek lub innych

instrumentów dłużnych, w tym prawa i obowiązki do nabycia tych instrumentów finansowych oraz instrumentów pochodnych bezpośrednio powiązanych z tymi instrumentami finansowymi, wyemitowane przez jednostkę powiązaną z badaną jednostką, których posiadanie może spowodować lub może być postrzegane przez obiektywną, racjonalną i poinformowaną osobę trzecią, jako powodujące konflikt interesów, z wyjątkiem takich, które posiadane są pośrednio poprzez udział w zdywersyfikowanych programach zbiorowego inwestowania, w szczególności funduszach emerytalnych, funduszach inwestycyjnych oraz ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych oferowanych przez zakłady ubezpieczeń, o ile programy te nie są kontrolowane przez te osoby lub firmy lub w stosunku do tych programów nie są podejmowane decyzje inwestycyjne, na które wpływ mają te osoby lub firmy;

- c) w okresie, o którym mowa w ust. 4, nie pozostawali z badaną jednostką w stosunku pracy, stosunku gospodarczym lub innym stosunku, który może spowodować lub może być postrzegany przez obiektywną, racjonalną i poinformowaną osobę trzecią, jako powodujący konflikt interesów;
 - d) nie uczestniczyli w prowadzeniu ksiąg rachunkowych lub sporządzaniu dokumentacji księgowej lub sprawozdań finansowych badanej jednostki w roku obrotowym poprzedzającym okres objęty badaniem, w okresie objętym badanym sprawozdaniem lub okresie przeprowadzania badania;
 - e) nie są przedstawicielami prawnymi (pełnomocnikami), członkami organów nadzorczych, zarządzających lub pracownikami badanej jednostki lub jednostki z nią powiązanej;
 - f) nie biorą udziału w procesie zarządzania badaną jednostką i podejmowania przez nią decyzji;
 - g) nie świadczą usług innych niż badanie, mające istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe;
 - h) nie istnieją inne okoliczności naruszające niezależność w stopniu uniemożliwiającym ograniczenie tego naruszenia przy użyciu jakiegokolwiek zabezpieczenia, które nie pozwalają na sporządzenie bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania.
- 7 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.
- 8 Nie żądaliśmy ani nie przyjmowaliśmy od badanej jednostki lub jednostki z nią powiązanej żadnych korzyści majątkowych lub osobistych.


Jesteśmy świadomi odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia.

Wrocław, dnia 21.12.2017 r.
Miejscowość, data podpisania umowy


.....
W imieniu firmy audytorskiej

Oświadczam, że powyższe okoliczności nie zmieniły się:

Wrocław, dnia 15.03.2018 r.
Miejscowość, data sprawozdania z badania


.....
W imieniu firmy audytorskiej

B&B Biuro Biegłych
Rewidentów Barbara Baran
52-245 Wrocław, ul. Szarych Szeregów 79
tel. 0 601 705 859, fax 071 364 43 15
NIP 8991724506

INDYWIDUALNE OŚWIADCZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA O BEZSTRONNOŚCI I NIEZALEŻNOŚCI OD BADANEJ JEDNOSTKI


- I. Dane osobowe uczestniczących w czynności rewizji finansowej
Kluczowy biegły rewident: **Barbara Baran** Nr w rejestrze w KRBR: **101**
- II. Oświadczenie dotyczy sprawozdania finansowego za rok obrotowy **01.01.2017 - 31.12.2017**
jednostki: **Teliani Valley SA**
- III. Każdy z uczestników niniejszej czynności rewizji finansowej potwierdza swoją bezstronność i niezależność zgodnie z art.69-73 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U. z 2017r., poz.1089), Kodeksu etyki zawodowych księgowych (IFAC) do jednostki badanej, gdyż
 - 1 Przeprowadzając badanie, działam w interesie publicznym i przestrzegam zasad etyki zawodowej, w szczególności:
 - a) zachowuję uczciwość, obiektywizm, zawodowy sceptycyzm i należyłą staranność,
 - b) posiadam odpowiednie kompetencje zawodowe,
 - c) przestrzegam tajemnicy zawodowej.
 - 2 Zachowuję zawodowy sceptycyzm w trakcie badania, w tym w trakcie jego planowania, przyjmując, że mogą zaistnieć okoliczności, w tym błąd lub oszustwo, powodujące istotne zniekształcenia sprawozdań finansowych podlegających badaniu, bez względu na wcześniejsze doświadczenia biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, dotyczące uczciwości i rzetelności kierownictwa badanej jednostki oraz osób odpowiedzialnych za zarządzanie badaną jednostką, w tym jej ład korporacyjny.
 - 3 Zachowuję zawodowy sceptycyzm szczególnie przy ocenie szacunków dotyczących:
 - a) wartości godziwej i utraty wartości aktywów,
 - b) rezerw,
 - c) przyszłych przepływów pieniężnych mających znaczenie dla zdolności badanej jednostki do kontynuowania działalności.
 - 4 Nie uczestniczyłam/em w podejmowaniu decyzji przez badaną jednostkę w okresie objętym badanym sprawozdaniem finansowym oraz okresie przeprowadzania badania.
 - 5 Podejmę niezbędne działania w celu zapewnienia, że przy przeprowadzaniu badania na moją niezależność nie wpływał żaden rzeczywisty ani potencjalny konflikt interesów, relacje gospodarcze ani żadne inne bezpośrednie lub pośrednie relacje między badaną jednostką a firmą audytorską oraz członkami zespołu wykonującego badanie.
 - 6 Nie przeprowadzę badania, jeżeli istnieje zagrożenie wystąpienia autokontroli, czerpania korzyści własnych, promowania interesów badanej jednostki, zażyłości lub zastraszenia spowodowanych stosunkiem finansowym, osobistym, gospodarczym, zatrudnienia lub innym między badaną jednostką a kluczowym biegłym rewidentem, firmą audytorską, członkiem sieci, do której należy firma audytorska, lub osobą fizyczną mogącą wpłynąć na wynik badania, wskutek czego obiektywna, racjonalna i poinformowana osoba trzecia mogłaby wnioskować, że niezależność kluczowego biegłego rewidenta jest zagrożona pomimo zastosowania zabezpieczeń zmierzających do wyeliminowania lub zredukowania zagrożenia do akceptowalnego poziomu.
 - 7 Uczestnicząc w przeprowadzaniu badania:
 - a) nie posiadam ani nie czerpałam/em istotnych i bezpośrednich korzyści z instrumentów finansowych, w tym z udziałów w kapitale własnym, papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, kredytów, pożyczek lub innych instrumentów dłużnych, w tym z praw i obowiązków do nabycia tych instrumentów finansowych oraz instrumentów pochodnych bezpośrednio powiązanych z tymi instrumentami finansowymi, wyemitowanych, gwarantowanych lub w inny sposób wspieranych przez jakąkolwiek badaną jednostkę objętą wykonywanymi przez nich czynnościami w zakresie badania;
 - b) nie uczestniczyłam/em w transakcjach, których przedmiotem są instrumenty finansowe, określone w pkt 7;
 - c) nie wpłynę na wynik badania badanej jednostki, gdyż:
 - I. nie posiadam instrumentów finansowych w tym udziałów w kapitale własnym, papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, kredytów, pożyczek lub innych instrumentów dłużnych, w tym prawa i obowiązki do nabycia tych instrumentów finansowych oraz instrumentów pochodnych bezpośrednio powiązanych z tymi instrumentami finansowymi, wyemitowanych przez badaną jednostkę, z wyjątkiem takich, które posiadane są pośrednio poprzez udział w zdywersyfikowanych programach zbiorowego inwestowania, w szczególności funduszach emerytalnych, funduszach inwestycyjnych

oraz ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych oferowanych przez zakłady ubezpieczeń, o ile programy te nie są kontrolowane przez te osoby lub firmy lub w stosunku do tych programów nie są podejmowane decyzje inwestycyjne, na które wpływ mają te osoby lub firmy, a także z wyjątkiem kredytów lub pożyczek udzielonych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności przez badane jednostki, uprawnione do udzielania kredytów na podstawie odrębnych przepisów;

- II. nie posiadam instrumentów finansowych, w tym udziałów w kapitale własnym, papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, kredytów, pożyczek lub innych instrumentów dłużnych, w tym prawa i obowiązki do nabycia tych instrumentów finansowych oraz instrumentów pochodnych bezpośrednio powiązanych z tymi instrumentami finansowymi, wyemitowane przez jednostkę powiązaną z badaną jednostką, których posiadanie może spowodować lub może być postrzegane przez obiektywną, racjonalną i poinformowaną osobę trzecią jako powodujące konflikt interesów, z wyjątkiem takich, które posiadane są pośrednio poprzez udział w zdywersyfikowanych programach zbiorowego inwestowania, w szczególności funduszach emerytalnych, funduszach inwestycyjnych oraz ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych oferowanych przez zakłady ubezpieczeń, o ile programy te nie są kontrolowane przez te osoby lub firmy lub w stosunku do tych programów nie są podejmowane decyzje inwestycyjne, na które wpływ mają te osoby lub firmy;
- III. w okresie, o którym mowa w ust. 4, nie pozostawałam/em z badaną jednostką w stosunku pracy, stosunku gospodarczym lub innym stosunku, który może spowodować lub może być postrzegany przez obiektywną, racjonalną i poinformowaną osobę trzecią jako powodujący konflikt interesów;
- IV. nie uczestniczyłam/em w prowadzeniu ksiąg rachunkowych lub sporządzaniu dokumentacji księgowej lub sprawozdań finansowych badanej jednostki w roku obrotowym poprzedzającym okres objęty badaniem, w okresie objętym badanym sprawozdaniem lub okresie przeprowadzania badania
- V. nie jestem przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem), członkiem organów nadzorczych, zarządzających lub pracownikiem badanej jednostki lub jednostki z nią powiązanej;
- VI. nie biorę udziału w procesie zarządzania badaną jednostką i podejmowania przez nią decyzji;
- VII. nie świadczę usług innych niż badanie, mające istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe;
- VIII. nie istnieją inne okoliczności naruszające niezależność w stopniu uniemożliwiającym ograniczenie tego naruszenia przy użyciu jakiegokolwiek zabezpieczenia, które nie pozwalają na sporządzenie bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania.


8 Jestem świadoma/y odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia.

Wrocław, dnia 21.12.2017 r.
Miejscowość, data podpisania umowy


.....
Kluczowy biegły rewident

Oświadczam, że powyższe okoliczności nie zmieniły się:

Wrocław, dnia 15.03.2018 r.
Miejscowość, data sprawozdania z badania


.....
Kluczowy biegły rewident

SPRAWOZDANIE

**z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**

TELIANI VALLEY POLSKA S.A

Wrocław 2018 r.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Teliani Valley Polska SA

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Teliani Valley Polska SA, z siedzibą we Wrocławiu (52-315), ul. Kobierzycka 9A/14. na które składają się:

- | | |
|--|--------------|
| 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2017 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą zł | 4 011 472,97 |
| 2) rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w wysokości zł | 778 031,60 |
| 3) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym wykazujące wzrost kapitałów o kwotę zł | 663 631,60 |
| 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę zł | 86 732,26 |

oraz informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia („*sprawozdanie finansowe*”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Teliani Valley Polska SA jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. (z późn. zm.)

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Teliani Valley Polska SA na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostką przepisami prawa i statutem jednostki.

Uzupełniające objaśnienie

Zwracamy uwagę na figurującą w aktywach bilansu należność od kluczowego odbiorcy Spółki na kwotę 586 378,20 zł, stanowiącą 30,5% należności z tytułu dostaw i usług ogółem, co do której może wystąpić

ryzyko nieściągalności.

Odbiorca poinformował badaną jednostkę o podpisaniu w dniu 24.02.2018 r. umowy z inwestorem finansowym, której celem jest kompleksowe wsparcie sieci sklepów i zapewnienie stabilnej relacji z partnerami. Jednocześnie, zgodnie z przyjętym wcześniej przez odbiorcę harmonogramem, trwa proces wyboru inwestora strategicznego.

W związku z tym, powyższa należność nie została objęta odpisem aktualizującym jej wartość.

Objaśnienie uzupełniające nie stanowi modyfikacji opinii biegłego rewidenta i nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Barbara Baran



Biegły rewident nr 101

Przeprowadzający badanie w imieniu:

B & B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran - firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 3184



**B&B Biuro Biegłych
Rewidentów Barbara Baran**
52-245 Wrocław, ul. Szarych Szeregów 78
tel. 0 601 705 859, fax 071 364 43 15
NIP 8991724506

Wrocław, dnia 15.03.2018 r.